


3 1761 11554538 6



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115545386>

CA1
FN200
-A56

Government
Publications

142

Annual Report 1999/2000


CDIC

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Managing Knowledge,
Building the Future

Canada

Mission Statement



CDIC's mission is to provide deposit insurance and to contribute to the stability of the financial system in Canada in a professional and innovative manner, meeting the highest standards of excellence, integrity and achievement, for the benefit of depositors of member institutions while minimizing the Corporation's exposure to loss. CDIC will provide an environment wherein employees are treated fairly and given opportunities and encouragement to develop their maximum potential.



Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada

Ronald N. Robertson

Chairman
of the Board

Président du
conseil d'administration

June 30, 2000

The Honourable Paul Martin, P.C., M.P.
Minister of Finance
140 O'Connor Street
L'Esplanade Laurier
East Tower, 21st Floor
Ottawa, Ontario
K1A 0G5

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended March 31, 2000.

Yours sincerely,

50 O'Connor Street
17th Floor
P.O. Box 2340, Station D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

50, rue O'Connor
17^e étage
C.P. 2340, succursale D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5



Canada 

Table of Contents

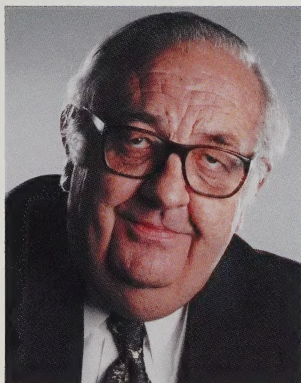
Message from the Chairman	1
Message from the President and CEO	3

YEAR IN REVIEW

Performance Against Objectives	6
Corporate Management	12
Insurance and Risk Assessment	15
Claims and Recoveries	21
Membership Profile	26
Financial Overview 1999/2000	35
Management Responsibility for Financial Statements	38
Auditor's Report	39
Financial Statements and Notes	40
Corporate Governance	50
Deposit Insurance Information	54



Message from the Chairman



With the start of the new millennium, the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) finds itself at a turning point in its relatively young history. With no debt and the deficit eliminated, and with the strong performance of its member institutions, CDIC is now positioned to address the issues borne of rapid financial sector change.

The accelerating pace of diversification and consolidation makes insuring the deposits of large-scale financial services organizations more demanding. Furthermore, intense competition for market share fueled by technological developments, is leading to the creation of increasingly complex financial products and services. CDIC must keep abreast of all these developments, both domestically and internationally, bearing in mind the risks they can generate for depositors and the Corporation. CDIC must ensure that its risk assessment methodology and analysis keep pace with these and

other emerging issues. CDIC has commenced work on enhancing its risk assessment and management processes, work that will continue through to 2001.

This past year, the Corporation also began to address the federal government's policy paper, *Reforming Canada's Financial Services Sector: A Framework for the Future*. The paper contains a number of proposals affecting CDIC. One of these is that CDIC streamline its *Standards of Sound Business and Financial Practices* (CDIC Standards). The CDIC Standards were originally developed to respond to financial institution failures that occurred in the late 1980s. It was clear that some of these failures could be attributed principally to the management of those institutions failing to adequately identify and manage the institution's risks. Recognizing the need to modernize the CDIC Standards in order to adapt to a changing financial environment, CDIC had already commenced a review of this fundamentally important risk assessment tool. CDIC has conducted an extensive review of the practices followed in various jurisdictions and by the industry. Currently, CDIC is consulting with members, regulators and others regarding the development of the CDIC Standards. It is expected that the modernized CDIC Standards will be in place early in 2001.

The proposed legislation for the financial services sector contains a number of new measures such as proposed changes in ownership rules, organizational structure and the competitive environment. CDIC is reviewing their possible long-term impact on the Corporation.

Nineteen ninety-nine also marked the first year of the implementation of the differential premiums system. With this new classification system in place, our members saw a significant reduction in their premiums, in many cases by as much as 75 per cent. We believe that the aim of this system, which is to ensure that members exhibiting a lower risk profile be rewarded with a lower premium, is being achieved.

Although it is difficult to know when an economic downturn or other important external event may occur, CDIC must nevertheless be prepared for any eventuality. This past year, CDIC continued to assure its readiness through preparatory work and contingency planning with regulators, supervisors and member institutions for the century rollover date. As we now know, the century slipped away without difficulty but we were able to confirm that our ongoing readiness plans are appropriate.

The CDIC membership declined from 113 on March 31, 1999 to 109 on March 31, 2000. This was due to a variety of factors that include consolidation within the financial services sector as well as institutions with no retail deposits now being permitted to opt out of deposit insurance. One of the objectives of the proposed legislation is to encourage new entrants in the sector. This initiative may result in an increase in membership.

CDIC's member institutions will continue to face increased pressure on asset growth and income margins from a number of sources. Competition for deposit and lending business in Canada extends beyond the banks and trust and loan companies. Credit Unions and Caisses Populaires (which are not members of CDIC) are a significant force, especially with regard to the taking of deposits. Moreover, niche players and other institutions such as independent security dealers, life insurance companies and money market funds, are providing growing competition to CDIC members. Increasingly, global financial conglomerates are emerging to provide a full range of services to customers across international borders. These trends and issues, and a rapidly changing financial environment, will continue to keep the Corporation's work challenging yet unfailingly interesting.

My association with CDIC has been a long one. As a Board member between 1988 and 1994, I was impressed by the performance of the Corporation and its employees and now, in my short time as Chairman, I see that the level of commitment and professionalism continues undiminished. CDIC employees have embraced the new economic and financial environment and have enhanced their skills to adapt to it. It is particularly satisfying that CDIC is receiving increasing recognition internationally as a leader in the deposit insurance field. In this regard, I congratulate Jean Pierre Sabourin, President and Chief Executive Officer of CDIC, for having been appointed the chairman of the Financial Stability Forum's international Working Group on Deposit Insurance.

In acknowledgement of the employees' contribution to the Corporation during the past fiscal year, the Board of Directors passed a resolution expressing its appreciation for their excellent and conscientious work. I extend my personal thanks to the senior management team for their assistance in making my transition as Chairman as seamless as possible. CDIC's success would not have been possible without the members of the Board of Directors. The Corporation is the beneficiary of their constant dedication. Finally, I commend the work of my predecessor, Grant L. Reuber, who was instrumental in guiding CDIC through a crucial period in its evolution. It was while Mr. Reuber was Chairman that CDIC's debt and deficit were eliminated and its premiums so significantly reduced.

I am honoured as the new Chairman of CDIC to be given the opportunity to lead the Corporation in the fulfilment of its mandate. I look forward to working with the Board of Directors and employees as the Corporation moves forward in a dramatically changing financial environment.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. N. Robertson', with a stylized flourish extending to the right.

R. N. Robertson, Q.C.

Message from the President and CEO



The past twelve months have been satisfying ones for CDIC. The effects of a strong Canadian economy together with the Corporation's achievements have placed CDIC in a sound financial condition and poised it to undertake a number of new challenges.

Throughout 1999/2000 and for the first time since 1983, CDIC had neither a debt nor a deficit and had a modest year-end surplus of \$184 million. This was due in large measure to the fact that again this year there were no member institution failures. This factor, combined with a decrease in the premiums assessed on member institutions resulted in a \$409 million reduction in the Corporation's net income. Furthermore, the Corporation's provision for insurance losses remained at \$400 million, the same level as for the past three years.

The Corporation's operating expenses were on budget for 1999/2000. The actual expenditures of \$17.5 million were less than seven per

cent over the previous year's expenditures notwithstanding that significant resources were allocated to the modernization of the CDIC *Standards of Sound Business and Financial Practices* and preparations for the year 2000 rollover.

1999/2000 Objectives

The 1999/2000 year marked the beginning of new initiatives at CDIC and significant progress on work already underway. The Corporation established four objectives for the year and was successful in their pursuit.

A first objective of the Corporation was to maintain a strong core capacity to minimize the cost of deposit insurance. Although our members have enjoyed record profits, unpredictable capital market volatility, movement in interest rates and other variables could wreak havoc at any time. Further, certain areas of the international financial services sector are still marked by some instability, which is expected to continue at least in the near term. Uncertainty creates inherent risks for CDIC members and indirectly for CDIC as the major insurer of deposits held at financial institutions in Canada.

To face these challenges and pursue this objective, CDIC engaged in several new initiatives. Among them was the risk assessment methodology project. This project was commenced in 1999/2000 with a view to integrating emerging, economic, market and third-party issues into the risk assessment process. It is intended that the new risk assessment methodology provide a more focused approach to the assessment of both individual members and the CDIC membership as a whole.

CDIC also undertook work on the review and modernization of the CDIC Standards. The proposed CDIC Standards will emphasize corporate governance and risk management processes. They will also reduce the reporting burden of members and mesh with the new examination process introduced by regulators, in particular, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). A consultation paper on the new CDIC Standards approach was distributed to the membership, their associations and other interested stakeholders; the feedback received to date has been very positive.

In 1999 the Corporation worked with member institutions and others to ensure readiness for the year 2000 transition and in connection with this developed appropriate contingency plans. The transition proved to be uneventful.

A second objective of the Corporation was to maintain efficient, cost-effective operations. Within this objective were subsumed a number of activities, such as keeping up-to-date with and applying advances in technology. The Corporation also began developing a three-year internal information technology strategic plan. This, combined with the risk assessment methodology project, will assist the Corporation in assessing the impact of emerging issues and developments in technology on CDIC and its members.

During the year, CDIC's performance received close scrutiny from the Office of the Auditor General (OAG). Under the *Financial Administration Act*, the OAG is required to conduct a special examination of the Corporation every five years. Following its third special examination of CDIC, the OAG concluded in its report of December 1, 1999 that overall, CDIC is well managed and that there are no significant deficiencies in its operations. This is a very positive report. The OAG noted three areas for improvement: updating of CDIC Standards and related reporting process; improving the effectiveness of the exchange of information between CDIC and OSFI; and improving the effectiveness of communication with the public. The OAG report commented favourably on the action plans the Corporation had already undertaken to address these areas.

With a view to implementing a new and more balanced approach in reporting its measurement of progress against objectives, CDIC created a performance management scorecard. For the first time the Annual Report sets out the Corporation's scorecard and its assessment against objectives. Overall the ratings are good, indicating that projects are on schedule and within budget.

The other two objectives for 1999/2000 consisted of keeping abreast of emerging issues and improving consumer information and liaison with stakeholders. The Corporation was involved in a number of initiatives to address these two important objectives. One was the development of a formalized business risk management system intended to identify risks to the Corporation. To address consumer information as well as the issues raised by the special examination report, the Corporation began the preparation of a public awareness plan, which will be implemented in the fall of 2000.

CDIC continued last year to work closely with OSFI and the Bank of Canada, and to liaise with other organizations to stay abreast of national and international issues. The Corporation has earned increasing recognition on the world stage as an expert in deposit insurance. CDIC's knowledge and experience were again called on this year. Both directly and through the International Monetary Fund, the World Bank, and Canadian International Development Agency, among others, CDIC was approached to advise several countries on how they might establish or refine their deposit insurance systems. Additionally, CDIC received delegations from numerous countries interested in learning more about the Canadian deposit insurance model.

The Government of Canada has come to place a high priority on expanding international co-operation in addressing financial stability. Last year, the Financial Stability Forum (FSF) based in Basel, Switzerland, a forum convened by the G-7 finance ministers to promote international financial stability in the wake of the financial crisis that began in mid-1997, created a study group on deposit insurance. I was asked to chair the study group whose work led to the creation of a working group. I was asked by the FSF as well to chair the working group which will develop international guidance for deposit insurance. It is an honour for CDIC to participate in this important initiative since international collaboration is essential given today's global economy. As Canada has one of the best financial systems in the world, CDIC can make a contribution to the enhancement of international financial stability with regard to deposit insurance issues.

Looking Ahead

Overall, 1999 was a very good year for CDIC member institutions. Their results for the first fiscal quarter of 2000 suggest that this year's financial performance will also be strong. However, uncertainties remain. Can member institutions continue to enjoy this exceptionally long period of economic expansion? Will financial markets continue to be bullish? It is vitally important that the Corporation keep abreast of these matters as their impact could affect every aspect of its operations.

The employees of CDIC have the talent and experience to keep the Corporation at the forefront of these issues and, when required, to bring creative solutions forward. I would like to express my appreciation to each of them for ensuring the success of the Corporation this past year, for their professionalism, and for their continued support and dedication. I would also like to thank the former Chairman, Grant L. Reuber, for his role in ensuring that the Corporation achieved its goals. I look forward to working with Ronald N. Robertson, Q.C., our new Chairman, whose previous association with CDIC will help us, together with the Board, accomplish our mandate in the future. The year ahead presents excellent opportunities for our organization to demonstrate its expertise and leadership at home and abroad as we address the deposit insurance issues arising within the financial services sector.

A handwritten signature in dark ink, consisting of a large, stylized 'S' followed by a series of loops and a final flourish.

J.P. Sabourin

Performance Against Objectives

To enhance organizational capacity to achieve our goals efficiently and effectively, we developed a new business model and planning and accountability framework.

The business model identifies and maps the relationships between the various functional components that comprise CDIC, and presents in a new format, risks that it faces as a deposit

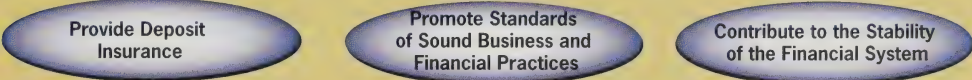
insurer. It is not an organizational chart: all the Corporation's departments and employees participate in most of the functions shown.

The planning and accountability framework shows how CDIC works to achieve its statutory requirements, and how those efforts are tracked, measured and reported.

INTERVENTION

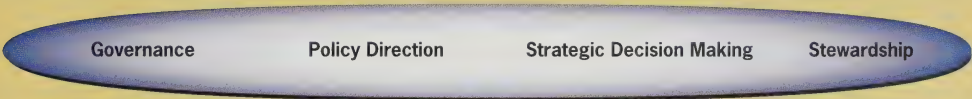
CDIC Act, Public Policy Mandate, and Other Statutory Requirements

For the Benefit of Depositors:

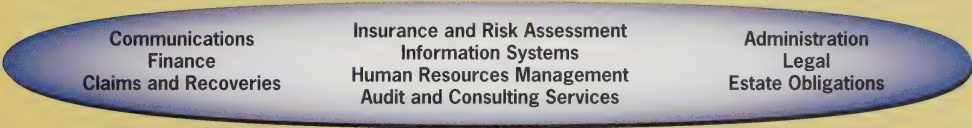


...While Minimizing Exposure to Loss.

Board of Directors



Corporate Management and Direction



Policy	Planning and Performance Assessment	Organization Management, Control, and Audit
--------	-------------------------------------	---

- | | | |
|--|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Policy Development (Research and Analysis)• By-law Review and Development• Amendments to Legislation | <ul style="list-style-type: none">• Performance Measurement, Management, and Reporting | <ul style="list-style-type: none">• Internal Control and Audit |
|--|--|--|

Major Functions

- | | | |
|---|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">• Failure Resolution (Intervention)• Asset and Liability Management• Payout Management• Treasury• Liaison with Stakeholders | <ul style="list-style-type: none">• Risk Assessment• Risk Management• Member Compliance with Legislation and By-laws• Liquidator and Agent Performance Measurement and Management | <ul style="list-style-type: none">• Depositor Education and Communications — Public Awareness• Return of Insured Deposits and Differential Premiums System• Asset, Claims, and Litigation Management Activities |
|---|--|---|

Identified Environmental Risks

- | | | |
|--|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">• Depositor Protection Risk• Internal Competencies Risk | <ul style="list-style-type: none">• Financial/Economic Risk• Regulatory/Policy Risk• Technology Risk | <ul style="list-style-type: none">• Market Risk• Reputational Risk |
|--|--|---|

PLANNING AND ACCOUNTABILITY FRAMEWORK

CDIC Act, Public Policy Mandate, and Other Statutory Requirements

For the Benefit of Depositors:

Provide Deposit
Insurance

Promote Standards
of Sound Business and
Financial Practices

Contribute to the Stability
of the Financial System

...While Minimizing Exposure to Loss.

Planning

Mission, Vision, Values, and Strategy Statement

Corporate Objectives and Supporting Initiatives

Departmental Operating Plans (detailed initiatives)

Employee Performance Plans

Accountability

Annual Report

Corporate Plan

Performance Management Scorecard

Monthly Variance Reports,
Forecasts, and Progress against
Planned Initiatives

Employee Performance Evaluation

Performance Management Scorecard 1999/2000

The performance management scorecard is a key element of CDIC's new planning and accountability framework. The scorecard was adopted

to illustrate, at a glance, how CDIC's initiatives measured up in the pursuit of its objectives. The scorecard will evolve as we refine our measures and targets

in the years to come. The following is our scorecard for 1999/2000.

Performance Management Scorecard 1999/2000

For the Benefit of Depositors:

Provide Deposit Insurance

Promote Standards

Contribute to the Stability of the Financial System

...While Minimizing Exposure to Loss.

Objective: Maintain a strong core capacity to minimize the cost of deposit insurance.

Overall Rating: ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets	Initiatives to Achieve Targets
<ol style="list-style-type: none"> Develop ability to present key and current information to assess the risk of a member institution. CDIC's Standards of Sound Business and Financial Practices will be current and relevant. CDIC will be ready for the year 2000. Ensure measures are in place to motivate liquidators and receivers to maximize net recoveries in current liquidations. Keep CDIC borrowing costs and investment yields within established benchmarks. Establish relevant or up-date policies and procedures for all areas. 	<ol style="list-style-type: none"> Member profile project fully implemented by March 31, 2000. E-filing project (for differential premiums) fully implemented by April 2000. Complete review of all CDIC Standards and SARP. Develop new CDIC Standards and reporting process as required by March 31, 2000 (assessment phase). Full year 2000 testing (internal systems) and contingency plans (for membership issues) by September 30, 1999. Projected net recoveries as outlined in the business plan for each completed estate. Borrowing rates within the range of CDIC's peers. Investment income greater than or equal to benchmark reflecting CDIC's investment strategy. Complete, current policies available for all areas of the Corporation, and updated annually. 	<ol style="list-style-type: none"> Profiles of all member institutions were available by March 31, 2000. ▲ E-filing project in progress at March 31, 2000. ▼ Consultations are underway. A second paper, with results of the initial consultation and draft CDIC Standards, is being developed. Development of a new filing process is underway. ▲ Year 2000 rollover proceeded with no problems. All systems were tested and upgraded as required ▲ Appropriate measures and strategies were in place to maximize recoveries and to ensure liquidators, receivers and counsel are accountable to CDIC and the courts. ▲ No borrowing was undertaken. Investment income fell short of target by 3 per cent due to delays in recoveries. The shortfall was offset by higher-than-expected yields. ▼ A policy manual was completed in 1999. Individual policies were reviewed by the Policy Committee and Audit and Consulting Services. ▲ 	<p>Assess the risk of losses from insuring deposits at member institutions. ▲</p> <p>Reduce risk of losses through effective risk management, prompt corrective action, early and effective intervention, and improved incentives. ▲</p> <p>Maximize net recoveries from failed institutions. ▲</p> <p>Maintain a strong Treasury function. ▲</p> <p>Preserve "best practices" and "corporate memory" through effective information systems and documented policies and practices. ▲</p>

▲ On schedule for completion and within budget as per original plans. ▼ Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns. (key financial information in blue italics)

For the Benefit of Depositors:

Provide Deposit Insurance

Promote Standards

Contribute to the Stability of the Financial System

...While Minimizing Exposure to Loss.

Objective: Maintain efficient, cost-effective operations.
Overall Rating: ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets	Initiatives to Achieve Targets
7. CDIC will perform within its annual budget.	7. On or under target in operating, intervention and capital budgets.	7. Operating and intervention expenses were 0.9 per cent over budget. ▼ Capital expenditures exceeded budget by 8 per cent. ▼	Deploy resources cost-effectively for priorities. ▲ Keep pace with and apply advances in technology. ▼
8. Skills and qualifications of employees will match job requirements.	8. Satisfactory (or higher) ratings for all employees on annual performance appraisals. Address training needs (identified through appraisals) in the upcoming year.	8. Appraisal and training targets met, and reported to the Employee Relations Committee. ▲	Explore cost-sharing arrangements with Crown corporations and government agencies and pursue contracting-out arrangements. ▼
9. Provide accurate, relevant and timely performance information to management and the Board.	9. High level of satisfaction on the part of senior management and the Board.	9. Fully satisfactory feedback received to date. ▲	Maintain core competencies and recruit and retain high quality staff. ▲
10. CDIC will satisfy all statutory reporting requirements.	10. Full compliance with all statutory reporting requirements.	10. All reports met statutory content requirements and were filed on time. ▲	Apply effective performance measurement and management. ▲ Ongoing reporting. ▲ Support and follow up special examination by the Office of the Auditor General. ▼

▲ On schedule for completion and within budget as per original plans. ▼ Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.
(key financial information in blue italics)

For the Benefit of Depositors:

Provide Deposit Insurance

Promote Standards

Contribute to the Stability of the Financial System

...While Minimizing Exposure to Loss.

Objective: Keep abreast of emerging issues.

Overall Rating: ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets	Initiatives to Achieve Targets
11. Ability to perform high quality research on economic, policy and emerging issues to obtain a better understanding of the issues that may affect CDIC in the future and to have a greater influence on these factors.	11. Level of satisfaction on the part of Asset/Liability Management Committee and the Board, based on feedback or survey.	11. All information requests were satisfactorily addressed in a timely manner – evidenced by Board and Committee minutes. ▲ CDIC participation in FSF study group resulted in a forward-looking report and an opportunity to research emerging deposit insurance issues. ▲	Monitor emerging trends in Canada and internationally. ▲ Economic and policy research in Canada and internationally. ▲ Liaise with other key parties in Canada and internationally. ▼

Objective: Improve consumer information

Overall Rating: ▼

12. Increase public awareness and understanding of CDIC and deposit insurance issues.	12. Set awareness targets based on recent survey results and plan communications activities.	12. New survey conducted and awareness targets set by March 31, 2000. ▲ Public awareness strategic plan for 2000/2001 and beyond in development by March 31, 2000. ▼	Increase public awareness activities. ▼ Work with other compensatory agencies on joint projects. ▲
<p>▲ On schedule for completion and within budget as per original plans. ▼ Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns. (key financial information in blue italics)</p>			

Corporate Management

BUILDING FOR THE FUTURE

The past fiscal year was a pivotal one for CDIC. The federal government issued a policy paper proposing significant changes to Canada's financial sector — changes that will encourage economic vitality and reshape the environment in which CDIC functions.

The Office of the Auditor General (OAG) also completed its third special examination of the Corporation. Its report noted that CDIC was well managed, and validated the direction we have taken to address new and emerging issues.

Recommendations and Responses

A consensus emerged with respect to CDIC in the government's policy paper — *Reforming Canada's Financial Services Sector: A Framework for the*

Future — and the OAG's special examination of CDIC. CDIC responded immediately to both, by commencing important initiatives to:

- modernize CDIC's *Standards of Sound Business and Financial Practices*; and
- improve collaboration and information sharing between CDIC and the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI).

Consultations with member institutions and industry authorities on how to best update the

CDIC Standards began in late summer. A full account of the steps taken is presented in the chapter on Insurance and Risk Assessment in this report.

As well, CDIC engaged OSFI in renewed discussions on how to improve communication between the two organizations. Specific measures were agreed upon, and legislative amendments were proposed to put them in place.

The government's policy paper also called for measures to encourage competition within

Canada's financial services sector, a development with longer-term implications for CDIC. The steps proposed included the establishment of holding companies for banks, the reduction in minimum capital required to start a deposit-taking institution, and a broadening of ownership criteria for banks. CDIC began to actively explore the potential consequences last year; much of this research is ongoing.

Addressing Risks

Last year, CDIC began to develop strategic plans to address its statutory mandate and maintain the Corporation's long-term strength and vitality. We focussed on the risks we face as an organization — from the potential financial exposure that could result from member failures in a period of economic decline to the possibility of depositors not having the coverage they anticipated as a result of inadequate knowledge of deposit insurance.

CDIC also began to study the issue of creating a deposit insurance fund as part of the review of its financial risks. The questions under consideration are: what is the most cost-effective method of providing deposit insurance within CDIC's mandate — to establish a deposit insurance fund or to continue with a provision and post-funding approach to cover future costs of member failures? Research in this area will continue throughout the year.

Improving Communications

The need to better inform the public about deposit insurance has long been acknowledged by CDIC, and was supported last year by the findings of the OAG's special examination.

The results of a consumer-awareness survey conducted in March 2000 further support the need to better inform consumers. Among its findings, the survey discovered that 62 per cent of respondents were unable to name a single insured financial product without prompting. Fewer than one in five could say decisively that mutual funds are not insured by CDIC. Despite the lack of understanding among Canadians about deposit insurance, a large majority of those surveyed felt that such protection is important and valuable.

In preparing its plan to address the situation, CDIC has identified a variety of strategic approaches to increasing public awareness of deposit insurance and will rely on periodic surveys to measure their effectiveness. A comprehensive program will be brought to the Board for its approval at the end of May, 2000.

During the 1999/2000 fiscal year, CDIC's toll-free information service received over 14,000 calls, fielding inquiries about specific financial institutions, the impact of the year 2000 transition on deposits, raising the limit on insurable deposits, as well as requests to clarify

specific issues. Over 95 per cent of the people who responded to a mail-out survey conducted by CDIC rated the telephone service they received as very good or excellent. Traffic to our Web site increased to a total of 104,000 unique visitors, with many coming from CDIC member sites. The CDIC Web site was tested with users in March 2000: most found it a good source of information that was easy to use — particularly the CDIC Challenge, an interactive quiz about deposit insurance. Some recommendations for improvement were made, and they will be implemented in tandem with the public awareness program.

Harnessing Systems

Information technology was a particular focus in 1999, given the impending calendar change to the year 2000. CDIC's extensive efforts to prepare were entirely successful, and the date change had no impact on any of the Corporation's information systems.

Additionally last year, CDIC completed a major upgrade to its network, migrating its systems to an NT platform, which offers greater security and performance than the system previously in place. We also finished defining the requirements for an electronic document-management system and initiated the process towards implementing such a system.

Work on a long-term strategic plan for Information Technology began last year with the objectives of 1) ensuring that CDIC's technology environment remains up-to-date; and 2) supporting the Corporation's short- and long-term business requirements. Intended to cover a three-year period, the plan will be updated annually to keep up with the rapid pace of technological change.

Focussing on our Strengths

Because the strength of CDIC as an organization rests to a large degree with the expertise and experience of its employees, human resources issues are paramount. In 1999/2000, we

began the development of a long-term strategic plan to identify the skills, knowledge and talents that will be required to pursue our objectives. The human resources strategy will be linked tightly to our focus on knowledge management, ensuring that our organizational expertise remains on the leading edge. CDIC also began to review its corporate compensation strategy to ensure that it maintains a competitive position in the current labour market.

Participating in the Community

CDIC employees once again demonstrated their commitment to the community by participating generously in the annual

United Way Campaign. Our Toronto office won a coveted Public Spirit Award, which is bestowed upon the public sector organization that contributes the highest per capita amount to the United Way Campaign. Throughout the year, many of our employees took an active role in their community, either donating their time or participating in fund-raising events for charitable causes with CDIC support, including breast cancer research and help for underprivileged children.

Insurance and Risk Assessment

MANAGING RISKS

With the strong performance of member institutions throughout 1999 – and in the absence of failures – we focussed our expertise on fulfilling our corporate initiatives.

We continued to monitor the progress of higher-risk institutions, and assessed and monitored new areas of risk. As of March 31, 2000, the insured deposits of higher-risk members represented less than half of one per cent of total insured deposits.

Membership Performance

The Canadian and U.S. economies enjoyed a strong year in 1999, fuelled by relatively low interest rates, healthy economic growth and buoyant financial markets. In this favourable environment, CDIC member institutions, and the Canadian financial sector generally, performed extremely well. As expected, CDIC member institutions made the transition to the year 2000 without major disruptions.

Record Profits for Member Institutions

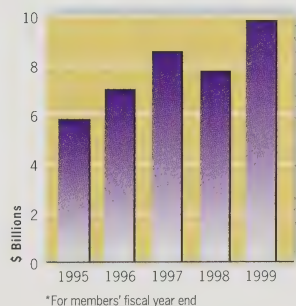
The profits of CDIC member institutions approached \$10 billion in 1999, as shown in Figure 1. This record figure represents a 28 per cent increase over 1998's level that was an anomaly in the string of record profits posted since 1995. The net income of our members was positively affected in 1999 by the level of activity in global capital markets.

Profits for all peer groups improved in 1999. Close to 90 per cent of CDIC members posted increases. Only 12 member institutions reported losses compared to 14 members with losses in 1998.

Strong Contribution from Other Income

Last year, for the first time, other income earned by member institutions surpassed net interest income. This contributed

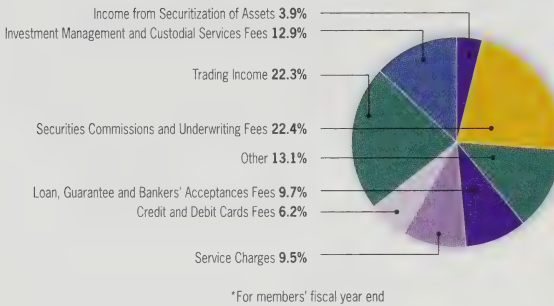
**FIGURE 1:
NET INCOME OF CDIC MEMBERS***



strongly to the record profits achieved and reflects the continued trend toward disintermediation.

Other income rose by 24 per cent over the previous year, primarily due to a 125 per cent jump in trading income. Trading income, as shown in Figure 2, was the second largest source of other income last year, after commissions on securities and underwriting fees on new issues,

**FIGURE 2:
COMPONENTS OF OTHER INCOME (1999)***



all of which are closely related to the performance of capital markets.

Income from asset securitization exceeded \$1 billion in 1999, the product of member institutions' increasing involvement in secondary markets.

Another factor that boosted profits last year was the continued improvement of efficiency ratios. The growth in total income of member institutions outpaced the increase in operating expenses, despite significant year 2000 related expenditures and restructuring costs incurred by a number of large member institutions.

Interest margins continued to decline in 1999. This was a sign of increasing competition in the deposit-taking and lending business and of a shift in favour of lower-yielding but often less risky assets. Gross interest spreads for fiscal 1999 amounted to 182 basis points of average assets, compared to 242 basis points in fiscal 1995.

Stabilization of Total Assets

The total assets of member institutions appeared to level off at \$1.4 trillion last year after five years of annual growth at rates exceeding 10 per cent. There was a noticeable shift towards securities as member institutions took advantage of strong financial markets. Members securitized close to \$64 billion in assets, which represents an increase of 88 per cent over the previous year's level of asset securitization.

The assets securitized in 1999 mostly consisted of conventional and insured residential mortgages,

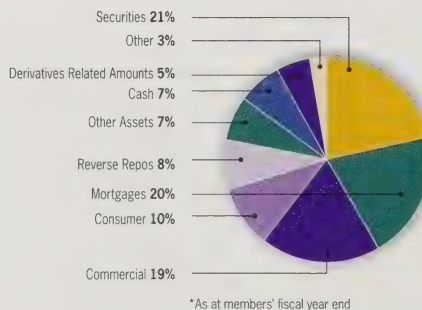
commercial loans and credit-card loans. These securitizations reduced the overall growth of risk-weighted assets, thereby contributing positively to increasing institutions' risk-based capital ratios.

Totalling \$840 billion, loans continue to be the largest asset category on the balance sheets of member institutions. Commercial loans, which include loans to individuals and corporations for business purposes, retreated slightly from 1998's high level while mortgage loans continued to advance. For a breakdown of loan types, see Figure 3. Reverse repurchase agreements (reverse repos)¹ represented approximately eight per cent of the total assets of member institutions at the end of fiscal 1999.

Low Levels of Impaired Loans

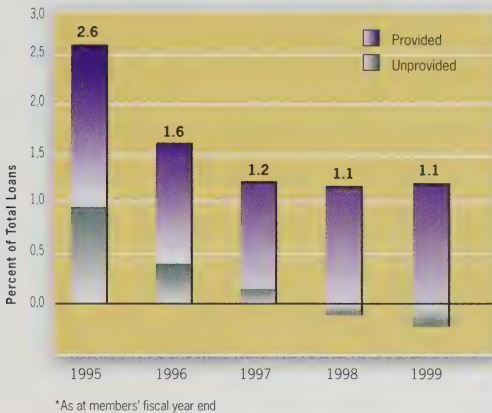
The vitality of the financial environment has kept the level of impaired loans very low. At the end of fiscal 1999, gross impaired loans represented approximately 1.1 per cent of all loans, as shown in Figure 4.

**FIGURE 3:
ASSET MIX (1999)***



¹ A repurchase agreement, or repo, is an agreement whereby an institution agrees to sell securities at a specified price and repurchase them on a specified date and at a specified price. The transaction is regarded as a liability for accounting purposes. A reverse repo is the opposite of a repo and involves the purchase and subsequent sale of a security. Reverse repos are treated as collateralized loans.

FIGURE 4:
IMPAIRED LOANS TO TOTAL LOANS*



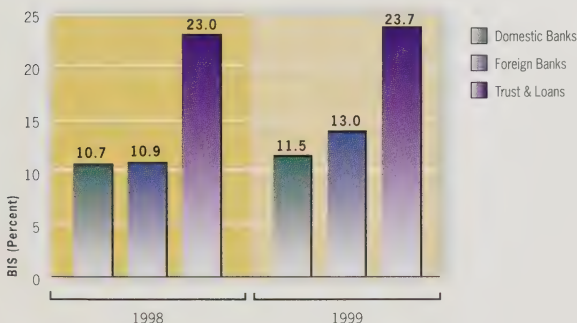
Allowances for loan losses, including general allowances, were sufficient to cover all impaired loans at year end. This was largely the result of significant increases in general allowances.

By the close of fiscal 1999, the general allowances of member institutions totalled \$6.5 billion, representing 46 basis points of total assets. Since 1997, a portion of the general allowances of federally incorporated member institutions has been allowed

for inclusion as Tier 2 capital (to a maximum of 0.75 per cent of risk-weighted assets).

Capitalization – as measured by the BIS risk-based capital ratio – continued to improve for every peer group during 1999, as shown in Figure 5. To a large degree, this was the result of strong profitability, capital increases and the reduced growth of assets on a risk-weighted basis. Average asset-to-capital leverage ratios also declined in 1999.

FIGURE 5:
COMPARATIVE CAPITALIZATION*



CDIC's Standards of Sound Business and Financial Practices

The Government of Canada's policy paper, *Reforming Canada's Financial Services Sector: A Framework for the Future*, called for a modernization of CDIC's *Standards of Sound Business and Financial Practices*, which were established in 1993.

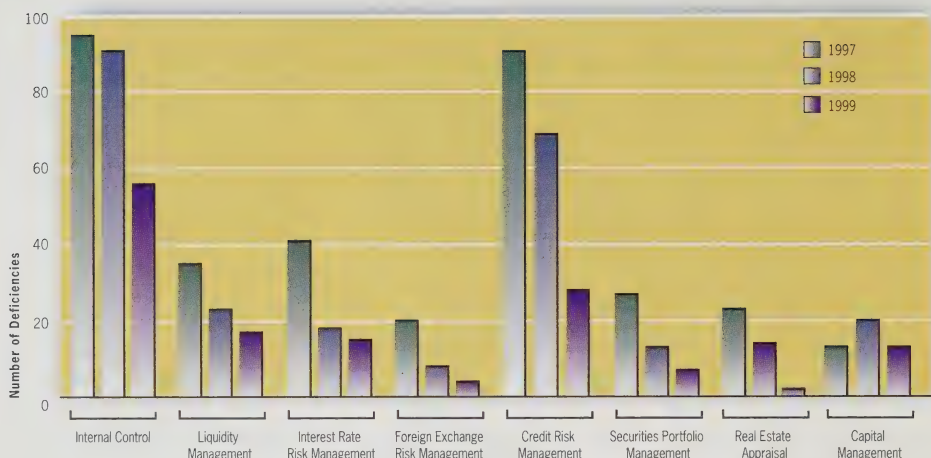
Through consultations with many member institutions, their associations, regulators and others during the summer and fall of 1999, the Corporation drafted a modernized framework for the CDIC Standards.

This was followed by the issuance of a consultation paper in January 2000. A framework for the updated CDIC Standards was proposed along with specific elements. A reporting program was also put forward. This program would:

- eliminate the existing Self-Assessment and Reporting Program (SARP);
- require annual representations and board resolutions about members' adherence to CDIC Standards;
- provide for detailed reports on a one-to-five-year frequency (determined by each member's categorization under CDIC's *Differential Premiums By-law*); and
- streamline the examiner/regulator review.

Information sessions were held with member institutions and will be an ongoing component of the modernization process. Extensive consultation on the draft CDIC Standards will continue throughout 2000.

FIGURE 6:
NUMBER OF TOTAL DEFICIENCIES BY STANDARD



For each of the last five years, member institutions have reported their adherence to the CDIC Standards through SARP. As shown in Figure 6, total deficiencies reported by the member institutions and identified by examiners and CDIC declined substantially in 1999 compared to previous years. Further, last year, member-identified deficiencies in meeting the CDIC Standards decreased by 53 per cent, from 186 to 87. Of those, 12 per cent were carried over from 1998. Overall, 61 per cent of the reported deficiencies related to two specific CDIC Standards: Internal Control and Credit Risk Management.

The Corporation continued throughout 1999/2000 to monitor adherence to the CDIC Standards, ensuring that outstanding deficiencies were addressed. Deficiencies identified by the examiners and CDIC accounted for 40 per cent of the total in 1999, 27 per cent in 1998 and 33 per cent in 1997. In general, member institutions have addressed their deficiencies in a timely manner.

Differential Premiums By-law: The First Year

Following extensive consultations with member institutions and their associations, and with financial regulators in Canada and abroad, CDIC developed the *Differential Premiums By-law*, which came into force on March 31, 1999.

The *Differential Premiums By-law* scores member institutions according to a variety of quantitative and qualitative criteria. Quantitative factors include capital adequacy, profitability, income volatility and asset concentration. As shown in Table 1, qualitative factors include the examiner's rating and adherence to the CDIC Standards.

Depending on their total score, member institutions are placed in one of four premium categories: category 1 is the highest-rated (best); category 4 is the lowest rated (worst).

In 1999, for the first time, member institutions were required to file quantitative

results by April 30. Recognizing that this was a transition period, CDIC increased the quantitative scores of all member institutions by 20 per cent. For 2000, the quantitative scores will be adjusted upward by 10 per cent, with no adjustment thereafter.

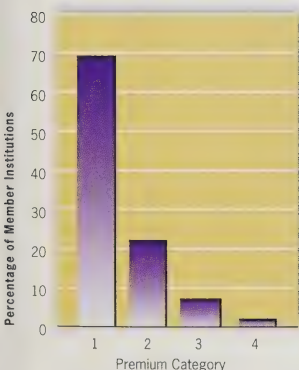
The rate for category 4 was set at 50 per cent of the maximum premium rate of 1/3 of one per cent of insured deposits, or the same as category 3 for the first two years of implementation. Thereafter, the rate for category 4 will be 100 per cent of the maximum allowed under the CDIC Act.

For the 1999 premium year, as shown in Figure 7, 70 per cent of member institutions ranked in the highest premium category. Over 90 per cent were placed in categories 1 and 2. Consequently, most member institutions saw significant reductions in their premium rates in 1999 – by 75 per cent for those in category 1 and by 50 per cent for those in category 2. Member institutions in categories 3 and 4 continued

TABLE 1
SUMMARY OF CRITERIA OR FACTORS, MEASURES AND SCORES

Criteria or Factors	Maximum Score
• Measures	
Capital Quantitative:	
Capital Adequacy	20
• Assets to Capital Multiple	
• Tier 1 Risk-Based Capital Ratio	
• Total Risk-Based Capital Ratio	
Other Quantitative:	
Profitability	
• Return on Risk-Weighted Assets	5
• Mean Adjusted Net Income Volatility	5
• Volatility Adjusted Net Income	5
Efficiency	
• Efficiency Ratio	5
Asset Quality	
• Net Impaired Assets (Plus Net Unrealized Losses on Securities) To Total Regulatory Capital	5
Asset Concentration	
• Aggregate Counterparty Asset Concentration Ratio	5
• Real Estate Asset Concentration Ratio	5
• Aggregate Industry Sector Asset Concentration Ratio	5
Sub-total: Quantitative Score	60
Qualitative:	
Examiner's Rating	25
Standards Adherence	10
Other Information	5
Sub-total: Qualitative Score	40
Total Score	100

FIGURE 7:
MEMBER INSTITUTION
DISTRIBUTION BY
PREMIUM CATEGORY*



*For Premium Year 1999

to pay 1/6 of one per cent of insured deposits (50 per cent of maximum rate).

Reviewing the results of this first year of the by-law, CDIC also considered certain amendments put forward by member institutions, the Canadian Bankers Association and the Trust Companies Association of Canada. Although these proposed amendments pertained to both quantitative and qualitative components of the system, the more significant amendments related to the computation of certain quantitative measures. The amendments have been approved by CDIC's Board of Directors and the Minister of

Finance and were implemented for the 2000 premium year. We expect, for the 2000 premium year, that the large majority of CDIC member institutions will be classified in categories 1 and 2 for differential premium purposes.

CDIC Developments

Opting-out By-laws

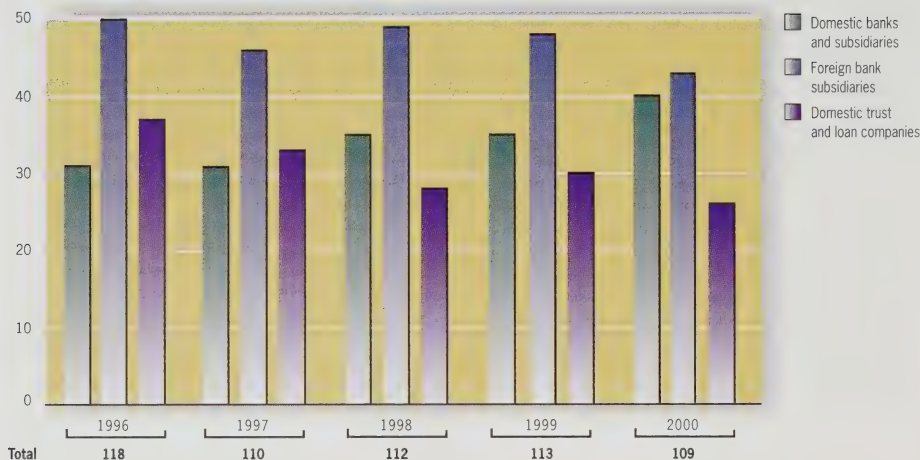
During the year, CDIC finalized and implemented the *Opting-out By-laws*. This legislation permits banks to accept deposits without being members of CDIC. It came into force on October 15, 1999 and allows banks that primarily accept wholesale deposits (defined as \$150,000 or more) to operate without deposit insurance.

As of March 31, 2000, we have authorized two banks to opt out of CDIC membership: J.P. Morgan Canada and Rabobank Canada. The authorization automatically triggered the cancellation of both banks' policies of deposit insurance, bringing the total membership down to 109, as shown in Figure 8. By the end of 1999/2000, six other member institutions had applied to opt out and were in the process of completing the requirements.

Other By-law Developments

The Deposit Insurance Information By-law was amended in 1999 to increase the number of locations where deposit registers must be displayed and available to depositors. In 1999/2000, over 160 new products were approved for inclusion on deposit registers and over 200 changes to existing products were processed. As of January 31, 2000,

FIGURE 8:
MEMBER INSTITUTIONS



2,232 deposit products were approved for inclusion on deposit registers.

Through a 1999 amendment to the CDIC Act, the Corporation can now make a by-law prescribing the amount and type of fee that must accompany applications for deposit insurance. CDIC is proposing a by-law that will require a non-refundable fee of \$20,000 for each application.

Policy Development

CDIC worked with the Department of Finance, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) and the Bank of Canada during the year on policy developments pertaining to financial sector legislative reforms. These reforms include broadening the rules of ownership, introducing

a holding-company model for banks, revising entry requirements for new financial institutions, drafting consumer-protection legislation, and developing a new foreign bank regime for Canada.

CDIC also participated in a joint working group of the Canadian Bankers Association and the federal government to develop a framework for regulations regarding the establishment of bank holding companies.

CDIC co-operated with the International Monetary Fund (IMF) in its review of Canada under the Financial Sector Assessment Program. It also worked closely with the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) country review of Canada.

International Assistance

Given the key role of our President and CEO in the Financial Stability Forum's Study Group on Deposit Insurance, CDIC conducted research and provided analytical support through various background papers.

CDIC, through the World Bank and the IMF, advised countries such as Ukraine and Kuwait on the implementation of deposit insurance schemes.

In addition, CDIC provided training assistance to the South East Asian Central Bank Research Centre, the Asian Development Bank Institute and the Central Bank of Malaysia with respect to improving deposit insurance, financial system safety nets and supervisory practices.

Claims and Recoveries

PUTTING KNOWLEDGE AT THE SERVICE OF DEPOSITORS

When a member financial institution fails, CDIC protects insured depositors, maximizes recoveries in achieving an appropriate resolution, and provides information and leadership to ensure that effective and efficient practices are employed in the liquidation.

Research and Review

During 1999, CDIC investigated emerging issues and risks that are likely to affect future payouts and liquidations in Canada. These include e-commerce, internet banking, new products and derivatives contracts. We also reviewed the processes for deposit insurance payments and claims-recovery processes used in jurisdictions outside Canada. Through these reviews, comparative performance measures were developed along with preparations for challenges that Canada may face in the future. Additionally, we helped other deposit insurers evaluate their readiness to deal with failures and manage interventions.

Incentive Plans

In May 1999, CDIC implemented incentive plans in the liquidation of eight failed member institutions to align the interests of the liquidator and CDIC in maximizing recovery yields and reducing costs and risks. These plans make the remuneration of the liquidator dependent on agreed upon benchmarks, such as the amount and timing of realizations or distributions. In this way, they distribute the risks and rewards, subject to windfall limits, of realizing on the assets and completing the liquidation of estates.

Strengthening the Virtual Organization

We have continued to emphasize the concept of CDIC as a "virtual organization" utilizing experienced external asset managers, lawyers, accountants and other professionals. This network of professionals provides asset-recovery, estate-administration, and consulting services. During the year, standby arrangements with various suppliers supported contingency planning related to year 2000 issues and contributed to maintaining our core competencies and readiness for future interventions.

Knowledge Management

CDIC is working continually to enhance processes for the benefit of depositors and achieve efficient resolutions of failed financial institutions by:

- establishing and documenting practices for reporting and benchmarking liquidation planning and performance;
- commencing development of standards for the management of estate-related legal and litigation activities;
- updating our documentation of deposit payout systems and processes; and
- introducing new methods of storing, accessing and transferring information.

Recoveries in 1999/2000

As shown in Figure 9, over the course of the year CDIC recovered \$117 million from failed member institutions, reducing outstanding claims and loans to \$157 million. The major components of the recoveries were:

- \$72 million from asset realizations in Adelaide Capital

Corporation (ACC). (ACC is a workout company that was created to liquidate the assets of Central Guaranty Trust not purchased by The Toronto-Dominion Bank in 1992. The success of ACC's recoveries is due in part to an incentive plan, and also to strong real estate markets in certain parts of Canada.);

- \$24 million from the liquidation of Principal Savings and Trust Co. (This sum represents funds that were distributed as a result of a surplus available to creditors.); and
- \$8 million from the receivership of CCB Mortgage Investment Corporation (CCB-MIC), which represents the final cash dividend following the successful disposition of the estate's last asset.

Cumulative Recoveries and Losses

In many cases, CDIC and other creditors of failed financial institutions have suffered significant losses and have not received distributions on the full amount of principal, or compensation for the time value

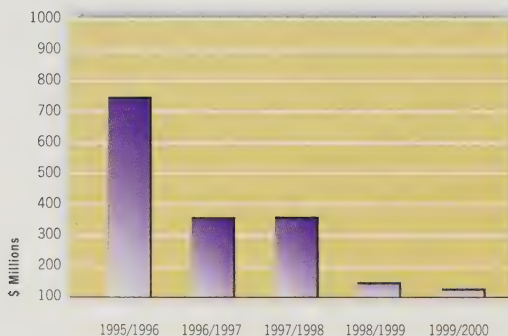
of money. This is because total recoveries over the life of a liquidation depend significantly on the degree of capital impairment at the time of winding-up, the market for assets at the time of disposition, and the costs of the liquidation.

More specifically, each liquidation has unique attributes that directly affect its ability to dispose of assets and manage costs. These include asset quality and portfolio composition by product and geographical dispersion, market cycles in general and those specific to a product or region, the quality of the staff, management and systems in place at the failed financial institution at the time of failure, and the stewardship of the liquidation. Table 2 presents CDIC's cumulative recoveries and projected losses in estates under administration.

Future Recoveries

CDIC projects further recoveries of approximately \$210 million from the remaining \$300 million in assets under administration. These will be achieved mainly over the next two years, with approximately 40 per cent expected to be recovered in the 2000 calendar year. Approximately \$25 million is expected to be recovered in 2002 or later. These projected cash flows exclude any recoveries from third parties arising from litigation or inter-creditor disputes, and are prone to wide variations, as the remaining non-cash assets are largely sub-performing and non-performing, and often the subject of complex litigation and claims.

**FIGURE 9:
RECOVERIES ON CLAIMS AND LOANS**



Assets Under Administration in Estates and Workout Companies

CDIC does not, in practice, act as a receiver or liquidator of failed financial institutions

(although it has the power to do so under its legislation, if so appointed by the Court). CDIC's role in a liquidation is distinct from that of a liquidator and different from that of an ordinary creditor. In common with a

Court-appointed liquidator and all estate creditors, CDIC strives to maximize recovery.

A task of the liquidator is to convert assets into cash and to distribute it to the creditors. More than 95 per cent of the

TABLE 2
CDIC'S CLAIMS, RECOVERIES, AND LOSSES ON FAILED MEMBER INSTITUTIONS

Non-Cash Assets Liquidated as a Percentage of Total Non-Cash Assets (Method of Failure Resolution – Year of Failure)	CDIC's Total Claims and Loans	CDIC's Recoveries to March 31, 2000		CDIC's Projected Loss and (Gains) as % of	
	(\$ millions)	(\$ millions)	As % of Total Expected	Claims and Loans	Claims and Loans – NPV ¹ Basis
Completed between April 1, 1999 and March 31, 2000					
CBB Mortgage Investment Corp. (Agency ² /Receivership – 1985)	123	117	100%	5%	25%
Dominion Trust Co. (Formal Liquidation – 1993)	431	360	100%	16%	20%
Monarch Trust Co. (Formal Liquidation – 1994)	65	63	100%	4%	12%
More than 99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Bank of Credit and Commerce Canada (Formal Liquidation – 1991)	22	20	99%	10%	25%
Crown Trust Co. (Agency ² /Formal Liquidation – 1983)	930	935	99%	(1%)	2%
Fidelity Trust Company (Agency ² /Formal Liquidation – 1983)	792	438	99%	45%	51%
Greymac Mortgage Corp./Greymac Trust Co. (Agency ² /Formal Liquidation – 1983)	414	208	99%	50%	63%
Northland Bank (Formal Liquidation – 1985)	321	203	91%	30%	66%
Principal Savings and Trust Co. (Formal Liquidation – 1987)	116	150	97%	(33%)	17%
Saskatchewan Trust Co. (Formal Liquidation – 1991)	64	56	98%	10%	19%
Seaway Trust Co./Mortgage Corp. (Agency ² /Formal Liquidation – 1983)	420	366	99%	13%	47%
Between 95%-99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Confederation Trust Co. (Formal Liquidation – 1994)	680	647	95%	0%	6%
Income Trust Co. (Formal Liquidation – 1995)	193	174	98%	8%	19%
Settlers Savings & Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1990)	84	66	99%	21%	26%
Shoppers Trust Co. (Formal Liquidation – 1992)	492	454	96%	4%	16%
Standard Loan Co./Standard Trust Co. (Formal Liquidation – 1991)	1,321	1,102	98%	15%	31%
Between 80%-95% of Non-Cash Assets Liquidated					
Adelaide Capital Corp. ³ (CGT/TD) (Management Agreement – 1992)	1,758	1,396	94%	7%	14%
Less Than 80% of Non-Cash Assets Liquidated					
Security Home Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1996)	42	25	60%	2%	20%

¹ All cash flows are discounted on an annual basis using CDIC's weighted average costs of funds.

² The estate was under an agency agreement prior to liquidation. The deposit amount (at the date of failure) represents the insured deposits and outstanding loans by CDIC.

³ In Adelaide Capital Corp., the recovery amount excludes proceeds from a \$500 million distress preferred share issue.

non-cash assets have been liquidated from all but two of the estates and workout companies under CDIC administration as shown in Table 2. Approximately 60 per cent of the remaining assets are cash and liquid investments being held in reserve for claims and litigation against the estates. These funds will be distributed to creditors once the claims and litigation issues have been resolved. The balance of assets, as shown in Figure 10, is primarily mortgages, unsecured notes, and assets that are difficult to liquidate.

Approximately 65 per cent of the remaining non-cash assets are held by ACC. Since the beginning of 1993, ACC has generated \$1,505 million, or approximately 94 per cent of its expected cash flows. Over the same period, CDIC has received \$1,396 million from the liquidation of assets and a further \$500 million as a result of ACC's partial refinancing

through distress preferred shares. This refinancing, which matured in 1999, saved CDIC an estimated \$70 million in interest costs. Pursuant to existing agreements, CDIC funded the \$500 million redemption of the shares when they matured.

Winding up of Liquidations and Workout Companies

As forecast, we concluded our involvement in three estates over the past year: CCB-MIC, Dominion Trust Co. and Monarch Trust Co. An additional four estates are expected to be completed during the next fiscal year. We actively review liquidators' close-out plans to ensure that estates are discharged in a timely manner. When appropriate, we enter into agreements with liquidators to facilitate final distributions and estate completions earlier than would otherwise be possible.

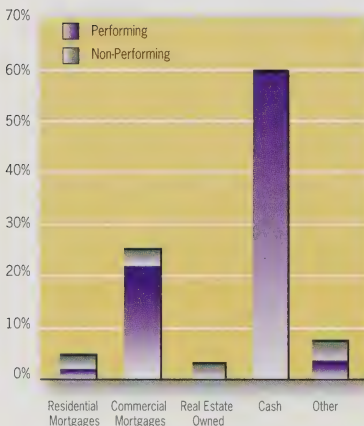
Assets Subject to Deficiency Coverage Agreements

Last year, CDIC paid \$15 million in capital and income claims to The Toronto-Dominion Bank (TD) for assets guaranteed through Deficiency Coverage Agreements (DCAs). Since 1992, CDIC has paid \$142 million in such claims to TD. Representing two per cent of the assets originally covered under the DCAs, these payments fall within our provision for losses. All claims made under the DCAs are audited by an independent public accounting firm. Close monitoring of the agreements will continue in order to minimize our exposure.

The DCAs were established in 1992, when TD acquired approximately \$9.8 billion in assets from the ailing Central Guaranty Trust. The acquisition avoided the costs associated with a \$10 billion payout of insured deposits and the challenge of liquidating assets in a depressed real estate market. CDIC agreed to provide certain income and capital loss guarantees for the acquisition. Coverage is limited to \$2.49 billion and TD will not call on the full amount. The DCAs expire on December 31, 2002.

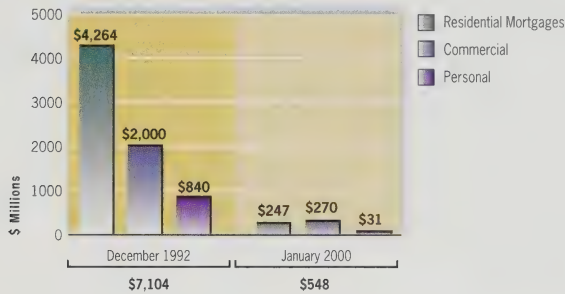
Initially, \$7.1 billion in loans (\$2 billion commercial, \$4.26 billion residential, and \$0.84 billion personal) was covered. This balance has been reduced by \$6.55 billion through normal paydown, TD's renewal of loans at its own risk, the

**FIGURE 10:
ASSETS UNDER ADMINISTRATION***



*Fiscal 1999/2000

**FIGURE 11:
ASSETS UNDER TD DEFICIENCY COVERAGE AGREEMENTS**



re-financing of loans by other institutions, and TD's disposal of some of the underlying assets. As shown in Figure 11, the \$548 million balance in January 2000 comprises \$270 million in commercial loans, \$247 million in residential mortgages and \$31 million in personal loans. All of the remaining \$548 million is eligible for DCA coverage.

Claims and Litigation Issues

In over half of the estates remaining under administration, the duration and complexity of litigation and claims issues are the major cause of delay in completing liquidations. Liquidators maintain substantial cash reserves because of the uncertainty about how these matters will be resolved. CDIC works with the liquidator to ensure that these issues are

well-managed and resolved expeditiously.

CDIC's interests in these matters stem from its exposure as a creditor and from its statutory objects, particularly the minimization of exposure to loss. Working with its business professionals and managers, CDIC in-house counsel, deals with these issues and manages the work and costs of law firms and other professionals engaged to advise the Corporation.

In addition, CDIC continues to enhance its oversight of liquidators and outside legal counsel, engaged by them to:

- promote effective and efficient management of estate legal activities;
- assess, quickly and at minimum cost, the merits of continuing or terminating investigations and proceedings; and

- provide appropriate early warning of circumstances that require CDIC intervention.

Liquidators and their counsel are encouraged to provide progress reports on business and project plans, including budgets, milestones, and cost-benefit assessments – and to apply lessons learned from past insolvencies. As well, liquidators obtain CDIC's concurrence prior to undertaking material transactions, compromising claims, commencing proceedings and seeking Court approval of professional fees and expenditures. This information is updated regularly to provide an effective framework for strategic management, estate governance, accountability and performance assessment.

Membership Profile

The following profile provides comparative information on CDIC's membership for the last five years. The profile is not intended, in any way, to reflect or otherwise comment on risk to CDIC.

The profile has been prepared from financial information supplied by the members through the Bank of Canada, the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Financial Services Commission of Ontario, and from financial information received directly by CDIC from provincial members. Every effort has been made to ensure the correctness of the compilation; however, because the financial information comes from varied sources, CDIC does not guarantee its accuracy.

In providing such information, CDIC is limited by the availability of the financial information in a readily accessible format

and by confidentiality requirements. It should be noted that the financial information presents aggregates and averages. Within such aggregates and averages the financial information for individual members can vary significantly. In addition, off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included.

Based on the March 31, 2000 CDIC membership, the financial information has been classified into three major peer groups: domestic banks and their subsidiaries, foreign bank subsidiaries and domestic trust

and loan companies. These peer groups reflect different characteristics established by governing legislation and regulatory frameworks.

The information compiled is presented as follows:

- 1.0 Membership Information
- 2.0 Summary Financial Information – Total CDIC membership
- 3.0 Asset Size and Quality Measures
- 4.0 Deposit Liabilities
- 5.0 Capitalization Measures
- 6.0 Income and Profitability Measures

1.0 Membership Information

1.1 CDIC Members as at March 31, 2000¹

Domestic Banks and Subsidiaries

Bank of Montreal
Bank of Montreal Mortgage Corporation
Trust Company of Bank of Montreal (The)
Bank of Nova Scotia (The)
Bank of Nova Scotia Trust Company (The)
Montreal Trust Company
Montreal Trust Company of Canada
National Trust Company
Scotia Loan Company
Scotia Mortgage Corporation
Victoria and Grey Mortgage Corporation
Canadian Imperial Bank of Commerce
CIBC Mortgage Corporation
CIBC Mortgages Inc.
CIBC Trust Corporation
Services Hypothécaires CIBC Inc.
Canadian Western Bank
Canadian Western Trust Company
Citizens Bank of Canada
Citizens Trust Company
Laurentian Bank of Canada
Laurentian Trust of Canada Inc.
LBC Trust
Sun Life Trust Company
Manulife Bank of Canada
National Bank of Canada
General Trust of Canada
Natcan Trust Company
Royal Bank of Canada
Connor Clark Private Trust Company
Royal Bank Mortgage Corporation
Royal Trust Company (The)
Royal Trust Corporation of Canada
Toronto-Dominion Bank (The)
Canada Trust Company (The)
Canada Trustco Mortgage Company
First Nations Bank of Canada
TD Mortgage Corporation
TD Pacific Mortgage Corporation
TD Trust Company

Total: 40

Domestic Trust and Loan Companies

AGF Trust Company
Civil Service Loan Corporation
Clarica Trust Company
Co-operative Trust Company of Canada
Community Trust Company Ltd.
Desjardins Trust Inc.
Effort Trust Company (The)
Equisure Trust Company
Equitable Trust Company (The)
Fortis Trust Corporation
Home Trust Company
Household Trust Company
Investors Group Trust Co. Ltd.
Trust Company of London Life (The)
League Savings & Mortgage Company
Maple Trust Company
MCAP Inc.
MD Private Trust Company
M.R.S. Trust Company
Pacific & Western Trust Corporation
Peace Hills Trust Company
Peoples Trust Company
President's Choice Financial Trust Company
Standard Life Trust Company
Sun Life Financial Trust Inc.
Trimark Trust

Total: 26

Foreign Bank Subsidiaries

ABN AMRO Bank Canada
Amex Bank of Canada
Banca Commerciale Italiana of Canada
Bank of America Canada
Bank of China (Canada)
Bank of East Asia (Canada) (The)
Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada)
Bank One Canada
Banque Nationale de Paris (Canada)
Chase Manhattan Bank of Canada (The)
Citibank Canada
Comerica Bank — Canada
Crédit Lyonnais Canada
Credit Suisse First Boston Canada
CTC Bank of Canada
Dai-ichi Kangyo Bank (Canada)
Deutsche Bank Canada
Dresdner Bank Canada
Hanvit Bank Canada
HSBC Bank Canada
HSBC Mortgage Corporation (Canada)
HSBC Trust Company (Canada)
Industrial Bank of Japan (Canada) (The)
ING Bank of Canada
International Commercial Bank of Cathay (Canada)
Korea Exchange Bank of Canada
MBNA Canada Bank
Mellon Bank Canada
National Bank of Greece (Canada)
Northern Trust Company, Canada (The)
Paribas Bank of Canada
Republic National Bank of New York (Canada)
Sakura Bank (Canada)
Sanwa Bank Canada
Société Générale (Canada)
State Bank of India (Canada)
State Street Trust Company Canada
Sumitomo Bank of Canada (The)
Tokai Bank Canada
Totta & Sottomayor Bank Canada
UBS Bank (Canada)
UBS Trust (Canada)
United Overseas Bank (Canada)

Total: 43

TOTAL: 109 members

¹ Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets within the group, and then in alphabetical order.

1.2 Membership Changes: April 1, 1995 — March 31, 2000

New Members

May 2, 1995:	State Street Trust Company Canada
December 13, 1995:	Trust Company of London Life (The)
May 22, 1996:	Swiss Bank Corporation Trust
December 4, 1996:	ING Trust Company of Canada
December 4, 1996:	First Nations Bank of Canada
January 22, 1997:	Citizens Trust Company
September 10, 1997:	MBNA Canada Bank
September 10, 1997:	Rabobank Canada
October 24, 1997:	Services Hypothécaires CIBC Inc.
May 21, 1998:	Comerica Bank – Canada
December 2, 1998:	CTC Bank of Canada
December 2, 1998:	MD Private Trust Company
December 2, 1998:	President's Choice Financial Trust Company

Other Membership Changes

April 6, 1995:	U.S. Bank (Canada) ceased to accept deposits — policy cancelled.
June 13, 1995:	Morgan Bank of Canada changed its name to J.P. Morgan Canada.
July 24, 1995:	Bank of Boston Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
October 25, 1995:	Banca Nazionale del Lavoro of Canada amalgamated with First Canadian Loan Corporation and continued as First Canadian Loan Corporation. The assets of the continuing company were transferred to, and its liabilities were assumed by Bank of Montreal.
October 27, 1995:	Metropolitan Trust Company of Canada changed its name to Hongkong Bank Trust Company.
November 1, 1995:	Standard Chartered Bank of Canada amalgamated with TD Loan Corporation that in turn amalgamated with The Toronto-Dominion Bank — continuing as The Toronto-Dominion Bank.
February 13, 1996:	Settlers Savings and Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
March 28, 1996:	NBD Bank, Canada changed its name to First Chicago NBD Bank, Canada.
April 1, 1996:	Mitsubishi Bank of Canada amalgamated with The Bank of Tokyo Canada — continuing as Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada).
April 23, 1996:	Aetna Trust Company changed its name to Canadian Western Trust Company.
May 22, 1996:	North American Trust Company ceased to accept deposits — policy cancelled.
June 4, 1996:	Security Home Mortgage Corporation's policy was terminated. A winding-up order was issued by the Alberta Court of Queen's Bench on December 4, 1996.
August 31, 1996:	Barclays Bank of Canada amalgamated with Hongkong Bank of Canada — continuing as Hongkong Bank of Canada.
October 30, 1996:	Canadian Western Trust Company was continued as a federal trust company.
October 31, 1996:	Family Trust Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
November 1, 1996:	Chemical Bank of Canada amalgamated with The Chase Manhattan Bank of Canada — continuing as The Chase Manhattan Bank of Canada.
November 1, 1996:	BLC Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
December 30, 1996:	Savings and Investment Trust amalgamated with Laurentian Trust of Canada Inc. — continuing as Laurentian Trust of Canada Inc.
December 31, 1996:	The Municipal Trust Company and The Municipal Savings & Loan Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.

- January 1, 1997: Israel Discount Bank of Canada amalgamated with Republic National Bank of New York (Canada) — continuing as Republic National Bank of New York (Canada).
- January 1, 1997: Credit Suisse Canada changed its name to Credit Suisse First Boston Canada.
- January 1, 1997: First Line Trust Company changed its name to CIBC Mortgages Inc.
- January 13, 1997: Bayshore Trust Company changed its name to Trimark Trust.
- January 20, 1997: Citizens Trust Company was continued as a Schedule II bank under the name Citizens Bank of Canada.
- February 28, 1997: Daiwa Bank Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
- August 18, 1997: ING Trust Company of Canada was continued as a Schedule II bank under the name ING Bank of Canada.
- August 18, 1997: Merchant Private Trust Company changed its name to Connor Clark Private Trust Company.
- October 28, 1997: Bonaventure Trust Inc. was continued as a federal trust company under the name Bonaventure Trust Company of Canada.
- November 14, 1997: Laurentian Bank of Canada was continued as a Schedule I bank.
- February 27, 1998: Granville Savings and Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
- February 27, 1998: Bonaventure Trust Company of Canada changed its name to Standard Life Trust Company.
- March 12, 1998: National Trust Company was continued as a federal trust company.
- May 1, 1998: National Westminster Bank of Canada amalgamated with HongkongBank Loan Corporation that in turn amalgamated with Hongkong Bank of Canada — continuing as Hongkong Bank of Canada.
- June 29, 1998: Swiss Bank Corporation (Canada) amalgamated with Union Bank of Switzerland (Canada) — continuing as UBS Bank (Canada).
- June 29, 1998: Swiss Bank Corporation Trust changed its name to UBS Trust (Canada).
- September 22, 1998: Laurentian Bank Savings and Mortgage Corporation changed its name to LBC Trust.
- October 19, 1998: Banco Central Hispano-Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
- January 4, 1999: Hanil Bank Canada changed its name to Hanvit Bank Canada.
- March 25, 1999: London Trust & Savings Corporation was continued as a federal trust company under the name Maple Trust Company.
- April 19, 1999: Cho Hung Bank of Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
- June 16, 1999: Sottomayor Bank Canada changed its name to Totta & Sottomayor Bank Canada.
- June 21, 1999: Hongkong Bank of Canada changed its name to HSBC Bank Canada.
- June 21, 1999: HongkongBank Mortgage Corporation changed its name to HSBC Mortgage Corporation (Canada).
- June 21, 1999: Hongkong Bank Trust Company changed its name to HSBC Trust Company (Canada).
- July 1, 1999: Evangeline Trust Company changed its name to Equisure Trust Company.
- July 21, 1999: The Mutual Trust Company changed its name to Clarica Trust Company.
- August 1, 1999: Deutsche Bank Canada amalgamated with BT Bank of Canada — continuing as Deutsche Bank Canada.
- September 13, 1999: First Chicago NBD Bank, Canada changed its name to Bank One Canada.
- December 1, 1999: Fuji Bank Canada was continued as a federal trust company under the name ScotiaLoan Company.
- December 22, 1999: Sun Life Savings and Mortgage Corporation was authorized to carry on the activities of a trust company under the name Sun Life Financial Trust Inc.
- January 1, 2000: MTC Mortgage Investment Corporation changed its name to MCAP Inc.
- January 25, 2000: J.P. Morgan Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.
- March 2, 2000: Rabobank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.
- March 9, 2000: Home Savings & Loan Corporation was continued as a federal trust company under the name Home Trust Company.

1.3 Regional Location of CDIC Members*

As at March 31, 2000	Western Canada	Ontario	Quebec	Eastern Canada	Total
Domestic banks and subsidiaries	5	27	8	-	40
Foreign bank subsidiaries	5	33	5	-	43
Domestic trust and loan companies	4	17	2	3	26
Total	14	77	15	3	109

* Based upon the location of the Chief Executive Officer

2.0 Summary Financial Information — Total CDIC Membership

2.1 Balance Sheet (\$ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	1999		1998		1997		1996		1995	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Assets										
Cash resources	97.2	7	88.7	6	100.9	8	87.6	8	87.6	9
Securities	304.7	22	268.6	19	220.6	17	202.9	19	180.1	19
Loans	840.6	59	846.8	59	793.4	63	707.6	66	624.0	65
Other assets	174.8	12	222.9	16	154.4	12	80.1	7	72.1	7
Total assets	1,417.3	100	1,427.0	100	1,269.3	100	1,078.2	100	963.8	100
Liabilities										
Deposits	971.2	69	941.7	66	866.0	68	779.4	72	738.9	77
Other liabilities	375.0	26	420.6	29	346.4	27	248.3	23	177.0	18
Total liabilities	1,346.2	95	1,362.3	95	1,212.4	95	1,027.7	95	915.9	95
Shareholders' equity	71.1	5	64.7	5	56.9	5	50.5	5	47.9	5
Total liabilities and shareholders' equity	1,417.3	100	1,427.0	100	1,269.3	100	1,078.2	100	963.8	100

2.2 Income Statement (\$ millions)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Interest income	79,974	80,797	67,884	68,113	65,925
Interest expense	54,089	55,665	43,575	44,032	43,768
Net interest income	25,885	25,132	24,309	24,081	22,157
Provision for impairment	3,338	2,965	2,258	2,337	2,975
Net interest income after provision for impairment	22,547	22,167	22,051	21,744	19,182
Other income	27,947	22,569	20,285	14,101	11,827
Net interest income and other income	50,494	44,736	42,336	35,845	31,009
Non-interest expenses	35,696	32,445	28,599	24,459	21,853
Net income before provision for income taxes	14,798	12,291	13,737	11,386	9,156
Provision for income taxes	4,751	4,380	5,044	4,284	3,307
Net income before non-controlling interest	10,047	7,911	8,693	7,102	5,849
Non-controlling interest in net income of subsidiaries	150	191	179	124	78
Net income	9,897	7,720	8,514	6,978	5,771

3.0 Asset Size And Quality Measures

3.1 Total Assets (\$ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	1999		1998		1997		1996		1995	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	1,326.3	93.6	1,330.4	93.2	1,180.4	93.0	1,001.4	92.9	896.0	93.0
Foreign bank subsidiaries	82.8	5.8	88.6	6.2	81.1	6.4	68.3	6.3	58.9	6.1
Domestic trust and loan companies	8.2	0.6	8.0	0.6	7.8	0.6	8.5	0.8	8.9	0.9
Total	1,417.3	100.0	1,427.0	100.0	1,269.3	100.0	1,078.2	100.0	963.8	100.0

3.2 Impaired Loans to Total Assets (percentage)

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	0.6	0.6	0.7	1.0	1.6
Foreign bank subsidiaries	1.1	1.3	1.2	1.9	2.9
Domestic trust and loan companies	0.5	0.6	0.8	1.0	1.8

Impaired loans (gross) / total assets (gross)

3.3 Impaired Loans to Total Loans (percentage)

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	1.1	1.1	1.1	1.5	2.4
Foreign bank subsidiaries	1.8	2.1	2.0	3.0	4.6
Domestic trust and loan companies	0.7	0.9	1.1	1.6	2.5

Impaired loans (gross) / total loans (gross)

3.4 Impaired Loans Unprovided For (percentage)

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	-17.7	-8.1	4.5	25.4	42.6
Foreign bank subsidiaries	-2.0	18.9	11.3	29.1	35.7
Domestic trust and loan companies	-28.4	1.9	13.8	40.4	40.4

1 - (Allowance for loan impairment / Impaired loans (gross))

3.5 Impaired Loans to Total Shareholders' Equity (percentage)

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	-2.4	-1.2	0.8	5.7	14.4
Foreign bank subsidiaries	-0.3	4.4	2.7	10.9	20.3
Domestic trust and loan companies	-1.7	0.1	1.3	5.7	10.0

Impaired loans (net) / average shareholders' equity

4.0 Deposit Liabilities

4.1 Total Deposits (\$ billions and percentage)

As at April 30	1999		1998		1997		1996		1995	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	814.2	92.7	793.7	92.6	733.3	92.8	656.7	92.3	620.8	92.5
Foreign bank subsidiaries	58.4	6.7	58.5	6.8	51.4	6.5	48.4	6.8	42.7	6.4
Domestic trust and loan companies	5.6	0.6	5.4	0.6	5.8	0.7	6.0	0.9	7.6	1.1
Total	878.2	100.0	857.6	100.0	790.5	100.0	711.1	100.0	671.1	100.0

4.2 Insured Deposits (\$ billions and percentage of total deposits)

As at April 30	1999		1998		1997		1996		1995	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	303.4	37.3	296.2	37.3	304.5	41.5	313.6	47.8	305.1	49.1
Foreign bank subsidiaries	8.4	14.3	7.5	12.8	7.3	14.2	7.8	16.1	7.6	17.8
Domestic trust and loan companies	4.8	85.7	4.7	87.0	5.1	87.9	5.4	90.0	6.8	89.5
Total	316.6	36.0	308.4	36.0	316.9	40.1	326.8	46.0	319.5	47.6

5.0 Capitalization Measures

5.1 Capitalization (percentage)

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	4.6	4.4	4.5	4.8	5.0
Foreign bank subsidiaries	6.9	5.8	5.5	5.5	5.7
Domestic trust and loan companies	8.7	8.5	7.9	7.3	6.7

Average shareholders' equity / average assets

5.2 BIS Risk-Based Capital (percentage)*

As at members' fiscal year end	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	11.5	10.7	10.1	9.2	9.8
Foreign bank subsidiaries	13.0	10.9	10.6	10.6	10.2
Federal trust and loan companies	23.7	23.0	24.7	33.3	21.6

* BIS (Bank for International Settlements): The minimum requirement is 8.0%. Provincial trust and loan companies have to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.

6.0 Income and Profitability Measures

6.1 Net Income (\$ millions)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	9,510	7,421	8,084	6,600	5,462
Foreign bank subsidiaries	305	218	355	310	259
Domestic trust and loan companies	82	81	75	68	50
Total	9,897	7,720	8,514	6,978	5,771

6.2 Interest Spread (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	1.8	1.9	2.1	2.4	2.4
Foreign bank subsidiaries	1.7	1.7	1.7	2.1	2.1
Domestic trust and loan companies	2.1	2.2	2.0	1.9	1.8

Interest spread: (interest income - interest expense) / average assets

6.3 Other Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	2.0	1.7	1.7	1.4	1.3
Foreign bank subsidiaries	1.9	1.6	1.6	1.3	1.3
Domestic trust and loan companies	2.4	2.5	2.5	2.1	2.0

Other income: other income / average assets

6.4 Non-Interest Expenses (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	3.1	3.0	3.1	3.1	3.1
Foreign bank subsidiaries	3.2	3.0	2.8	2.9	2.9
Domestic trust and loan companies	3.5	3.7	3.6	3.2	3.3

Non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment) / average assets

6.5 Return on Average Assets (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.6	0.7	0.7	0.6
Foreign bank subsidiaries	0.4	0.3	0.5	0.5	0.5
Domestic trust and loan companies	1.0	1.0	0.9	0.8	0.5

Return on Average Assets: net income / average assets

6.6 Return on Average Equity (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	15.5	13.4	16.5	14.6	12.9
Foreign bank subsidiaries	5.1	4.5	8.6	8.9	8.4
Domestic trust and loan companies	11.8	12.1	11.6	10.7	7.8

Return on Average Equity: net income / average shareholders' equity

6.7 Efficiency (percentage)

For the members' fiscal year ending in	1999	1998	1997	1996	1995
Domestic banks and subsidiaries	65.8	67.6	63.8	63.9	64.3
Foreign bank subsidiaries	74.4	74.4	70.5	68.4	67.0
Domestic trust and loan companies	63.6	66.3	63.2	62.8	61.2

Efficiency: non-interest expenses / (net interest income + non-interest income)

Financial Overview 1999/2000

HIGHLIGHTS

The Corporation ended 1999/2000 with a modest surplus of \$184 million.

Net recoveries of loans and claims receivable in 1999/2000 totalled \$117 million. No new loans were made or new claims asserted during the year.

The provision for guarantees decreased by \$515 million to \$60 million at March 31, 2000. This decrease resulted primarily from the Corporation honouring its various guarantee obligations.

Premium revenue decreased to \$134 million as a result of the reduction of the premiums assessed during the year. Interest revenue from cash and investments increased to \$32 million in 1999/2000.

A five-year financial and statistical summary can be found on page 37 of this report.

Cash and Short-Term Investments

The balance of cash and short-term investments decreased by \$691.9 million since March 31, 1999. During the year, the Corporation changed its investing strategy to longer-term investments. The sources and uses of cash are described fully in the Statement of Cash Flows.

Investments

Total investments as at March 31, 2000 stood at \$445.6 million, reflecting the change in the investment strategy to longer-term investments. The Corporation maintains sufficient liquidity to honour its obligations (see Provision for Guarantees).

Loans and Claims Receivable

The balance of loans and claims receivable decreased \$111.5 million since March 31, 1999. During the year, the Corporation had net recoveries of \$117.4 million from failed member institutions. The allowance for loss on loans and claims receivable was reduced to \$13 million compared to \$26 million in 1998/1999.

Provision for Guarantees

The provision for guarantees as at March 31, 2000 was \$60 million, down \$515 million from \$575 million as at March 31, 1999. During 1999/2000, the Corporation was called upon to honour its \$500 million in guarantees to the investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital Corporation. In addition, the Corporation paid some \$15 million to the Toronto Dominion Bank under a deficiency coverage agreement. As mentioned in note 6 to the financial statements, outstanding guarantees will expire, on a diminishing basis, by 2002.

Provision for Insurance Losses

No adjustments were made this year to the provision for insurance losses. It remained at \$400 million as at March 31, 2000. The methodology used in determining the provision for insurance losses is consistent with last year.

Operating Expenses

Operating and intervention expenses for 1999/2000 were on budget. The actual expenditures of \$17.5 million were less than 7 per cent over 1998/1999's actual expenditures even though significant resources were applied to the review of the *Standards of Sound Business and Financial Practices*.

Five-Year Financial and Statistical Summary (\$ millions unless otherwise indicated)

For the years ending March 31	2000	1999	1998	1997	1996
Insurance Program					
Surplus (deficit)	184	27	(539)	(1,176)	(1,301)
Total insured deposits (\$ billions)	317	308	317	328	323
Premiums	134	515	531	546	538
Assets and Liabilities					
Claims paid	–	–	–	42	–
Claims recovered	35	58	156	181	644
Loans disbursed	–	–	–	73	49
Loans recovered	82	73	208	181	104
Repayments of loans from the CRF	–	395	460	772	533
Payment of guarantees	515	29	32	67	342
Operations					
Operating expenses ⁽¹⁾	18	17	20	17	18
Interest on loans from the CRF	–	8	46	85	122
Adjustment to allowance and provisions for loss	(3)	(11)	(144)	334	(30)
Member Institutions					
Number of federal institutions – banks	49	54	55	52	55
Number of federal institutions – trust and loan companies	50	47	45	44	43
Number of provincial institutions	10	12	12	14	20
Total number of institutions	109	113	112	110	118
Number of insolvencies	–	–	–	1	–
Employees					
Number of permanent employees ⁽²⁾	86	83	80	77	86
Other					
Average cost of funds	–	7.0%	7.0%	6.5%	6.5%
Average yield of cash and investments	5.7%	5.1%	–	–	–
Growth rate of insured deposits	2.7%	(2.8%)	(3.4%)	1.5%	5.1%
Insured deposits as a percentage of total deposit liabilities	36.0%	35.9%	39.9%	45.7%	47.2%

(1) Includes both operating and intervention expenses.

(2) Represents the number of full-time, permanent employees at year-end. Vacant approved positions have not been included.

Management Responsibility for Financial Statements

May 31, 2000

The accompanying financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this *Annual Report* are the responsibility of management. The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. The financial statements include some amounts, the most significant ones being the loans and claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses, that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

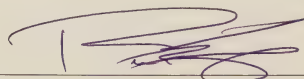
The financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the *Annual Report* is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the audit committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the financial statements to the Board of Directors.

These financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.



Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer



Bert C. Scheepers
Vice-President, Finance and Administration
and Chief Financial Officer



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of the Canada Deposit Insurance Corporation as at March 31, 2000 and the statements of income and surplus and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2000 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'John Wiersema', with a large, sweeping flourish at the end.

John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 1, 2000

Balance Sheet as at March 31 (in thousands of dollars)

	Note	2000	1999
ASSETS			
Cash and short-term investments	3	\$45,691	\$737,566
Investments	4	445,619	–
Premiums and other accounts receivable		931	1,004
Capital assets		630	898
		492,871	739,468
Loans and claims receivable	5, 7	156,597	268,141
		<u>\$649,468</u>	<u>\$1,007,609</u>
LIABILITIES			
Accounts payable		\$5,885	\$5,694
Provision for guarantees	6, 7	60,000	575,000
Provision for insurance losses	7	400,000	400,000
		<u>465,885</u>	<u>980,694</u>
SURPLUS			
		183,583	26,915
		<u>\$649,468</u>	<u>\$1,007,609</u>

Approved by the Board:



Director



Director

See accompanying notes.

Statement of Income and Surplus for the year ended March 31 (in thousands of dollars)

	Note	2000	1999
REVENUE			
Premiums	10	\$134,463	\$515,040
Interest on cash and investments		31,579	27,639
Other revenue		3,166	35,825
		169,208	578,504
EXPENSES			
Operating expenses		17,500	16,414
Adjustment to allowance and provisions for loss	7	(2,927)	(10,701)
Recovery of amounts previously written off		(2,033)	(1,322)
Interest on loans from the Consolidated Revenue Fund		–	8,271
		12,540	12,662
Net Income		156,668	565,842
Surplus (deficit), beginning of year		26,915	(538,927)
Surplus, end of year		\$183,583	\$26,915

See accompanying notes.

Statement of Cash Flows for the year ended March 31 (in thousands of dollars)

	2000	1999
OPERATING ACTIVITIES		
Net income	\$156,668	\$565,842
Non-cash items included in net income		
Accrued post-liquidation interest	(2,100)	(26,000)
Adjustment to allowance and provisions for loss	(2,927)	(10,701)
Other	577	336
Payment of guarantees	(515,821)	(28,526)
Loans recovered	82,458	72,950
Claims paid	-	(130)
Claims recovered	34,934	57,882
Decrease in working capital	(3,049)	(594)
Cash flows from operating activities	(249,260)	631,059
INVESTING ACTIVITIES		
Purchase of securities and term deposits (net)	(442,615)	-
Cash flows from investing activities	(442,615)	-
FINANCING ACTIVITIES		
Repayments on loans from the Consolidated Revenue Fund	-	(395,000)
Cash flows from financing activities	-	(395,000)
CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS		
(Decrease) Increase during the year	(691,875)	236,059
Balance, beginning of year	737,566	501,507
Balance, end of year	\$45,691	\$737,566

See accompanying notes.

Notes to Financial Statements

March 31, 2000

1. Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the CDIC Act). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act* and is funded by premiums assessed against its member institutions.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions, to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions, and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from, and providing guarantees or loans to member institutions and others. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, make standards of sound business and financial practices, and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

2. Significant Accounting Policies

Basis of Preparation – These financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

Use of Estimates – Financial statements prepared in accordance with generally accepted accounting principles necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The more significant areas requiring the use of estimates are:

(i) the allowance for loss on loans and claims receivable, (ii) the provision for guarantees, and (iii) the provision for insurance losses.

The Corporation reviews these estimates annually. Actual losses, in the near term, could differ significantly from those estimates depending upon certain events and uncertainties including:

- The ability of the Corporation to recover its loans and claims receivable based on prevailing economic trends and expectations as to future developments.
- The Corporation's ability to recover its loans and claims receivable either by maximizing net recoveries from the sale of assets held by liquidators and agents, or through successful lawsuits as appropriate against relevant parties of failed member institutions.
- The extent to which the Corporation will be called upon to honour guarantees provided to member institutions and others.
- The timing and extent of losses the Corporation will incur as a result of future failures of member institutions. The provision for insurance losses is based upon an assessment of a wide variety of possible factors. These factors include historical experience, market perceptions, legal and regulatory developments, prevailing economic trends and forecasts, and accordingly involve considerable judgement.

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that ultimate losses

vary from the current estimates, the Corporation can recommend to the Governor in Council that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation. Also, the Corporation has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to ministerial approval. CDIC can borrow up to \$6 billion or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation act.

Cash and Short-Term Investments and Investments – Short-term investments and investments, consisting of marketable securities and term deposits, are carried at cost as they are intended to be held to maturity.

Loans Receivable – The Corporation may make loans to member institutions and others. The main purpose of providing these loans is to facilitate a resolution of the financial difficulties of member institutions. The terms and conditions attached to these loans provide for repayment of principal and interest. To the extent interest revenue is recorded in the accounts, it is included in other revenue.

Claims Receivable – Claims against member institutions arise from the subrogation of the rights and interests of depositors to the extent of the amount of the payment made by the Corporation to insured depositors. In addition, the Corporation asserts claims in respect of loans made to member institutions in liquidation.

In certain situations, the Corporation may be entitled to a proportional share in amounts in excess of its claim (referred to as post-liquidation interest). Such situation arises when there are assets remaining in an estate after all claims have been paid.

To the extent post-liquidation interest is recorded, it is included in other revenue.

Allowance and Provisions for Loss – In its financial statements, the Corporation records the following allowance and provisions for loss:

Allowance for Loss on Loans and Claims Receivable – The allowance for loss on loans and claims receivable reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of loans and claims receivable. The allowance is established by assessing the anticipated results of the asset disposition strategies and forecasted payments to creditors based on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

Loans and claims receivable are written off against the allowance, in full or in part, when there is no reasonable expectation of realization. Any payments received on a loan or claim receivable are recorded first to recover amounts previously written-off before recognizing additional amounts as other revenue.

Provision for Guarantees – In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.

Provision for Insurance Losses – The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of losses resulting from insuring deposits of member institutions.

The provision is established by: (i) assessing the aggregate risk of member institutions based on the Corporation's specific knowledge of its members, (ii) providing for the risk of loss relating to insured deposits by using a market-based composite risk-weighting system, and (iii) applying the percentage of loss experienced by the Corporation, stated on a present-value basis, resulting from member institution failures during the preceding ten years.

The market-based composite risk-weighting system is affected by two factors: (i) the credit ratings of member institutions; and (ii) the market spreads between corporate bond issues and benchmark bond issues of the Government of Canada for comparable terms.

Changes in the allowance and provisions for loss that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the allowance and provisions for loss in the period in which the changes occur.

Premium Revenue – Premium revenue is calculated on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year. Premiums are recorded annually based on the Return of Insured Deposits submitted by member institutions, which is due July 15 of each year. Premiums are payable in two equal instalments on July 15 and December 15.

Other Revenue – The Corporation charges interest on loans made to member institutions and others. Interest continues to accrue on loans but is not recorded in the accounts when, in the Corporation's opinion, there is reasonable doubt as to collectability of the interest. In such cases, payments received are recognized as a reduction of the loan balance until such time as the loans are retired. Subsequent payments are recognized as other revenue on a cash basis.

In certain situations, amounts recovered from the estates of member institutions (claims receivable) exceed the amounts claimed. Such amounts (referred to as post-liquidation interest) are recorded as other revenue when they are reasonably determinable and reasonable certainty of receipt exists.

Pension Plan – All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan, required from both the employees and the Corporation, are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

Employee Future Benefits – Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which benefits are earned by the employee.

3. Cash and Short-Term Investments

The short-term investments have a weighted-average term to maturity of less than 90 days. All of these investments are highly liquid fixed rate contracts.

	March 31, 2000			March 31, 1999		
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Short-Term Investments	\$45,583	5.28%	50	\$737,502	5.06%	84
Cash	108			64		
Total	\$45,691			\$737,566		

4. Investments

Investments have a term to maturity greater than 90 days but less than one year. They have a weighted-average effective yield of 5.74% (1999: nil) and a weighted-average term to maturity of 274 days (1999: nil). All investments are highly liquid fixed rate contracts.

	March 31, 2000		March 31, 1999	
Treasury Bills	\$329,894		–	
Bankers' Acceptances	56,629		–	
Bearer Deposit Notes	49,378		–	
Commercial Paper	6,714		–	
Sub Total	442,615		–	
Accrued Interest	3,004		–	
Total	\$445,619		–	

5. Loans and Claims Receivable

(in thousands of dollars)	March 31, 2000	March 31, 1999
Loans receivable	\$70,025	\$152,483
Allowance for loss	(8,200)	(9,200)
Net loans receivable	61,825	143,283
Claims receivable	99,572	141,658
Allowance for loss	(4,800)	(16,800)
Net claims receivable	94,772	124,858
Total	\$156,597	\$268,141

The loans receivable are repayable on demand and bear interest at floating rates varying with either prime rate or the 90-day Treasury Bill rate. No interest revenue was recognized on existing loans receivable, as the criteria for interest revenue recognition on the loans were not met (1999: nil). No new loans were made during the year.

During the year, the Corporation recorded \$2.9 million (1999: \$35.6 million) of post-liquidation interest.

6. Provision for Guarantees

In the course of business, the Corporation may provide various guarantees to member institutions and others.

In order to facilitate the resolution of member institutions in financial difficulty, the Corporation provided deficiency coverage guarantees. These guarantees provide for payment of a portion of the principal and income losses incurred on eligible assets acquired by third parties. The guarantees will remain in force, on a diminishing basis, until the year 2002.

The Corporation had provided collateralized guarantees to the investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital Corporation, an entity mandated to dispose of assets of former member institutions. These shares were redeemed in equal amounts of \$250 million in September and November 1999, at which time the Corporation was called upon to honour its guarantees.

The nominal amount of outstanding guarantees provided by the Corporation is \$548 million as at March 31, 2000 (1999: \$1.3 billion) and the provision for guarantees as at March 31, 2000 is \$60 million (1999: \$575 million). The nominal amount represents the maximum exposure of the Corporation with respect to the guarantees provided. The nominal amount is not necessarily representative of the amount the Corporation expects to pay to third parties to meet its obligations under these guarantees.

7. Allowance and Provisions for Loss

The following table is a continuity schedule of the allowance for loss on loans and claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 2000 with corresponding totals as at March 31, 1999.

(in thousands of dollars)		March 31, 2000				March 31, 1999
	Loans Receivable	Claims Receivable	Guarantees	Insurance Losses	Total	Total
Beginning of period	\$9,200	\$16,800	\$575,000	\$400,000	\$1,001,000	\$1,040,227
Payments			(515,821)		(515,821)	(28,526)
Write-offs		(9,252)			(9,252)	
Adjustment to allowance and provisions for loss	(1,000)	(2,748)	821		(2,927)	(10,701)
End of period	\$8,200	\$4,800	\$60,000	\$400,000	\$473,000	\$1,001,000

The allowance and provisions for loss are subject to measurement uncertainty. As such, actual losses may differ significantly from these estimates.

8. Financial Instruments

Credit Risk – The Corporation is subject to credit risk from its holdings of short-term investments and investments. The Corporation minimizes its credit risk by adhering to the *Minister of Finance Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*, by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty.

Loans and claims receivable relate to failed member institutions. Loans receivable is directly impacted by the ability of these entities to generate sufficient cash to meet their obligations to the Corporation as they become due. Realization of claims receivable is largely dependent on the credit quality or value of assets held within the estates of failed member institutions.

Fair Value – Other than cash and short-term investments, and investments, no active or liquid market exists in which the Corporation's financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgements regarding current and future economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. The estimates of fair value discussed below are made as at March 31, 2000 and involve uncertainties and matters of significant judgement. Changes in assumptions could materially affect the estimates.

The book value of cash and short-term investments, investments, premiums and other accounts receivable and accounts payable approximate fair value because of their short term to maturity.

The book value of loans and claims receivable approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of the amounts to be realized based on asset disposition strategies and forecasted repayments on account of loans and claims receivable. The Corporation bases its estimates on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

The book value of the provisions for guarantees and for insurance losses approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of future payments to be made under the guarantees, and losses on future claims.

9. Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax and has losses that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes. The Corporation is discussing a number of issues with the Canada Customs and Revenue Agency that may impact the amount of these losses. No future tax benefit has been recorded in the financial statements with respect to these losses since it is not virtually certain any significant future tax benefit will be realized.

Such losses total \$554 million and expire as follows:

Year	Amount (in millions of dollars)
2001	\$96
2002	202
2003	126
2004	90
2005	40
Total	\$554

10. Insured Deposits and Premiums

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as described in Note 2, Premium Revenue, as at April 30, 1999 and 1998, were as follows:

(in billions of dollars)	1999	1998
Federal institutions	\$315	\$306
Provincial institutions	2	2
Total	\$317	\$308

CDIC's differential premium by-law came into force on March 31, 1999. From that date, members have been classified into four different categories based on a system that scores them according to a number of criteria or factors. The premium rates in effect for 1999 are 1/24 of 1% of insured deposits for members in category 1, 1/12 of 1% for category 2 and 1/6 of 1% for members in categories 3 and 4. By way of comparison, the premium rate was 1/6 of 1% of insured deposits for all institutions as at April 30, 1998.

11. Contingent Liabilities

The Corporation is involved in a number of judicial actions that have arisen in the normal course of operations. In the opinion of the Corporation, none of these, individually or in the aggregate, would result in liabilities that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. However, the final outcome with respect to claims and legal proceedings pending at March 31, 2000 cannot be predicted with certainty. Accordingly, the impact of any matter will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.

12. Operating Leases

The aggregate minimum rent payments (exclusive of other occupancy costs) for the Corporation's operating leases in effect as at March 31, 2000 are as follows:

Year	Amount (in thousands of dollars)
2001	\$637
2002	571
2003	571
2004	571
2005	571
2006-2011	3,561
Total	\$6,482

13. Uncertainty Due to the Year 2000 Issue

The Year 2000 Issue arises because many computerized systems use two digits rather than four to identify a year. Date-sensitive systems may recognize the year 2000 as 1900 or some other date, resulting in errors when information using year 2000 dates is processed. In addition, similar problems may arise in some systems which use certain dates in 1999 to represent something other than a date. Although the change in date has occurred, it is not possible to conclude that all aspects of the Year 2000 Issue that may affect the Corporation, including those related to member institutions, suppliers, or other third parties, have been fully resolved.

14. Comparative Figures

Certain of the 1999 figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for 2000.

Corporate Governance

The Canada Deposit Insurance Corporation was established in 1967 under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The Act sets out CDIC's constitution, objects, powers and duties, as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. CDIC functions within the legal framework established by the CDIC Act, the *Financial Administration Act* and section 18 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* – and by the amendments made to these Acts over the years. The Corporation is ultimately accountable to Parliament through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

Board of Directors

The CDIC Act states that the Board of Directors "shall administer the affairs of the Corporation in all things...." The Board is made up of the Chairperson, appointed by the Governor in Council during good behaviour for a five-year term, four *ex officio* directors – the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions, and a Deputy Superintendent of Financial Institutions – and four private-sector members, also appointed by the Governor in Council during pleasure for a term not exceeding three years.

In 1999, the Board commenced a review of its governance practices, which is scheduled for completion during the 2000/2001 fiscal year. The results will be reported in next year's annual report.

On March 31, 2000, the composition of the Board was as follows:

Ronald N. Robertson

Chairman of the Board
Canada Deposit Insurance Corporation
(1999*)

Viateur Bergeron

Partner
Bergeron, Gaudreau
Hull
(2000*)

H. Garfield Emerson

President and Chief Executive Officer
N M Rothschild & Sons Canada Limited
Toronto
(1997*)

Nicholas Le Pan

Deputy Superintendent, Supervision
Office of the Superintendent of Financial Institutions
(*ex officio*)

Kevin Lynch

Deputy Minister of Finance
(*ex officio*)

Colin P. MacDonald

Partner
Borden Ladner Gervais LLP
Calgary
(1997*)

Shawn A. Murphy

Partner
Stewart McKelvey Stirling Scales
Charlottetown
(1999*)

John R.V. Palmer

Superintendent of Financial Institutions
(*ex officio*)

Gordon G. Thiessen

Governor of the Bank of Canada
(*ex officio*)

Ian Bennett

Associate Deputy Minister
Department of Finance
(*alternate for the Deputy Minister of Finance*)

Carol Shevlin

Senior Director, Quality Assurance and Performance
Standards Division
Office of the Superintendent of Financial Institutions
(*alternate for the Superintendent of Financial Institutions*)

Serge Vachon

Adviser
Bank of Canada
(*alternate for the Governor of the Bank of Canada*)

* Date of Governor-in-Council appointment

Board Committees

The **Executive Committee** deals mainly with emergencies, highly sensitive matters and other issues delegated to it by the Board of Directors. It is chaired by the Chairperson of CDIC. As of March 31, its other members were H. Garfield Emerson and John R.V. Palmer.

The **Audit Committee** has primary responsibility for overseeing internal controls, the reliability of financial information, the annual audit, and the special examination conducted every five years by the Auditor General of Canada. The committee is also responsible for recommendations to the Board on Directors on the approval of annual financial statements. As of March 31, the chairperson of this committee was H. Garfield Emerson. The other members were Viateur Bergeron, Shawn A. Murphy and John R. V. Palmer.

The **Employee Relations Committee** reviews and makes recommendations to the Board regarding personnel policies, training, succession planning, compensation, compliance with employee-related legal requirements, complaints and the general state of employee relations. The chairperson of the committee as of March 31 was Colin P. MacDonald. The other members were Nicholas Le Pan and Ronald N. Robertson.

Officers and Operations

Officers of CDIC include the Chairperson, the President and Chief Executive Officer, and officers appointed by the Board of Directors under the Corporate By-law made under the Act. Both the Chairperson and the President and CEO are appointed to five-year terms by the Governor-in-Council.

CDIC officers are individually and collectively responsible for the stewardship and management of the Corporation. On March 31, 2000, the officers of the Corporation were as follows:

Ronald N. Robertson

Chairman of the Board

Jean Pierre Sabourin

President and Chief Executive Officer
(1996*)

Wayne Acton

Senior Vice-president
Field Operations

M. Claudia Morrow

Corporate Secretary

Guy L. Saint-Pierre

Senior Vice-president
Insurance and Risk Assessment

Bert C. Scheepers

Vice-president
Finance and Administration
and Chief Financial Officer

Gillian Strong

General Counsel

Tom Vice

Treasurer

* Date of Governor-in-Council appointment

Meetings and Attendance

(April 1, 1999 to March 31, 2000)

	Board of Directors	BOARD COMMITTEES		
		Executive Committee	Audit Committee	Employee Relations Committee
Number of Meetings	7	1	4	2
<i>Attendance:</i>				
G. L. Reuber — Chairman ^a	2	1	1	1
R. N. Robertson — Chairman ^b	5		3	1
V. Bergeron	7		4	
H. G. Emerson	5	1	4	
C. P. MacDonald	7			2
S. A. Murphy	7		4	
<i>Ex officio members (alternates)</i>				
G. G. Thiessen (S. Vachon)	7			
J. R. V. Palmer (C. Shevlin) ^c	7	1	3	
C. S. Clark ^d / K. Lynch ^e (I. Bennett)	1 ^f			
N. Le Pan	7			2

a G. L. Reuber retired July 8, 1999

b R. N. Robertson's appointment commenced September 15, 1999

c C. Shevlin was designated as alternate to the Superintendent of Financial Institutions on April 12, 1999

d C. S. Clark resigned as Deputy Minister, Finance on March 3, 2000

e K. Lynch was appointed Deputy Minister, Finance on March 23, 2000

f R. Hamilton attended five meetings of the Board as an observer from the Department of Finance

Inter-Agency Committees

The Chairperson of CDIC is a statutory member of the **Financial Institutions Supervisory Committee (FISC)** and a member of the **Senior Advisory Committee (SAC)** of the Department of Finance. The other members of these committees are the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance (the Chair of SAC) and the Superintendent of Financial Institutions, (the Chair of FISC).

FISC facilitates consultation and the exchange of information among its members on all matters relating directly to the supervision of financial institutions. The role of SAC is to provide a forum for policy discussion on financial sector issues.

The **OSFI/CDIC Liaison Committee** is chaired jointly by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. This committee's purpose is to co-ordinate closely the activities of OSFI and CDIC, to avoid unwarranted duplication and cost, and generally to foster close and effective working relationships between the two agencies. On March 31, 2000 the members of the Liaison Committee were as follows:

Co-chairs**John R.V. Palmer**

Superintendent of Financial Institutions
OSFI

Ronald N. Robertson

Chairman of the Board
CDIC

Members**Jean Pierre Sabourin**

President and Chief Executive Officer
CDIC

Nicholas Le Pan

Deputy Superintendent, Supervision
OSFI

Ken Mylrea

Director General, Insurance
CDIC

Guy L. Saint-Pierre

Senior Vice-president
Insurance and Risk Assessment
CDIC

Carol Shevlin

Senior Director
Quality Assurance and Performance Standards Division
OSFI

The CBA/CDIC/OSFI Liaison Task Force was established in 1999 to review and resolve, as fully as possible, the supervisory, regulatory and insurance issues raised by the industry, and to foster co-operation and constructive relationships between the industry – represented by the Canadian Bankers Association (CBA) – and the two agencies. On March 31, 2000, the members of the task force were as follows:

Chair**Raymond Protti**

President and CEO
Canadian Bankers Association

Secretary**Kelly Shaughnessy**

Vice-president, Banking Operations
Canadian Bankers Association

Members**Theo Bark**

President and CEO
ABN AMRO Bank

Robert Chisholm

Vice-chairman
Bank of Nova Scotia

Nicholas Le Pan

Deputy Superintendent, Supervision
OSFI

Jean Pierre Sabourin

President and Chief Executive Officer
CDIC

CDIC Committees

The Real Estate Advisory Panel (REAP) reviews, evaluates and makes recommendations on proposals brought forward by CDIC management with respect to the realization of major real estate assets in which the Corporation has an interest. The Corporation acknowledges the contribution of Marcel J. Casavant who retired as a member of REAP.

Chair**Daniel F. Sullivan**

Deputy Chairman
Scotia Capital Inc.

Secretary**Christopher J. Porter**

Director, Claims and Recoveries
CDIC

Members**J. Lorne Braithwaite**

President and CEO
Cambridge Shopping Centres Ltd.

H. Roger Garland

Vice-Chairman
Four Seasons Hotels and Resorts

Randy M. Grimes

Director
IBI Group

Stephen E. Johnson

President and CEO
Canadian Real Estate Investment Trust

E. John Latimer

President
Monarch Development Corporation

Alvin G. Poettcker

President and CEO
UBC Properties Trust

Kenneth Rotenberg

President
Kenair Apartments Limited

Deposit Insurance Information

Toll-free telephone service: 1-800-461-CDIC (1-800-461-2342)
World Wide Web site: www.cdic.ca
E-mail address: info@cdic.ca
Facsimile: (613) 996-6095

Head Office

Canada Deposit Insurance Corporation
50 O'Connor Street, 17th Floor
P.O. Box 2340, Station D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

Toronto Office

Canada Deposit Insurance Corporation
Toronto-Dominion Centre Aetna Tower
1200-79 Wellington Street W., P.O. Box 156
Toronto, Ontario
M5K 1H1

Publications

Consumer Information

Brochure – Protecting Your Deposits
Brochure – CDIC Membership
Fact Sheet – CDIC Coverage for Deposits in Trust
Fact Sheet – CDIC Coverage for Joint Deposits
Fact Sheet – CDIC Coverage of Deposits when Member Institutions Amalgamate
Fact Sheet – CDIC Coverage for Deposits Held in Registered Plans

Corporate

Annual Report
Summary of the Corporate Plan

General

Standards of Sound Business and Financial Practices (1993)
Standards Assessment and Reporting Program – Standards of Sound Business and Financial Practices (1995)
Guidelines for Third-party References to CDIC or Deposit Insurance (1999-09)
Application for Deposit Insurance (2000-01)
Consultation Paper on Standards of Sound Business and Financial Practices (2000-01)

Act and By-laws

CDIC Act

Application for Deposit Insurance By-law

Deposit Insurance Information By-law

Deposit Insurance Policy By-law

Differential Premiums By-law

Discretionary Interest By-law

Exemption from Deposit Insurance By-laws (Opting-out By-laws)

Interest Payable on Certain Deposits By-law

Joint and Trust Account Disclosure By-law

Premium Surcharge By-law

Standards of Sound Business and Financial Practices By-laws

Member Institutions Information Bulletins

Joint and Trust Account Disclosure By-law (1996)

Deposit Insurance Information By-law (1996)

Joint and Trust Account Disclosure By-law – Information Disclosure (1997-01)

Deposit Insurance Information By-law – Phase I (1997-02)

Return of Insured Deposits (1997-03)

Deposit Insurance Information By-law – Phase II (1997-04)

Deposit Insurance Information By-law – Final (1998-01)

Deposit Insurance Information By-law – Post-Implementation Issues (1998-02)

Joint and Trust Account Disclosure By-law – Information Disclosure Clarification (1998-03)

Return of Insured Deposits (1999-01)

Links to Deposit Registers (1999-02)

Standards of Sound Business and Financial Practices (1999-03)





Loi et règlements

Loi sur la SADC

Règlement administratif relatif à la demande d'assurance-dépôts

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts

Règlement administratif relatif à la police d'assurance-dépôts

Règlement administratif sur les primes différencielles

Règlement administratif sur le versement discrétionnaire d'intérêts

Rèlements administratifs sur l'exemption d'assurance-dépôts

Règlement administratif sur les intérêts payables sur certains dépôts

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie

Règlement administratif concernant les pratiques justifiant des augmentations de prime

Rèlements administratifs établissant le Code des pratiques commerciales et financières saines

Bulletins d'information à l'intention des institutions membres

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie (1996)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts (1996)

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie :

Divuligation de renseignements (1997-01)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts :

Première phase d'application (1997-02)

Déclaration des dépôts assurés (1997-03)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts :

Deuxième phase d'application (1997-04)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts :

Dernière phase d'application (1998-01)

Répercussions de l'application du Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts (1998-02)

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie :

clarification (1998-03)

Déclaration des dépôts assurés (1999-01)

Liens entre le site Web de la SADC et le répertoire des dépôts assurables des institutions membres (1999-02)

Code des pratiques commerciales et financières saines (1999-03)

Renseignements sur l'assurance-dépôts

Service d'information sans frais : 1 800 461-SADC (1 800 461-7232)

Site Web :

www.sadc.ca

Courrier électronique :

info@sadc.ca

Télécopieur :

(613) 996-6095

Siège social

Société d'assurance-dépôts du Canada

50, rue O'Connor, 17^e étage

C.P. 2340, succursale D

Ottawa (Ontario)

K1P 5W5

Bureau de Toronto

Société d'assurance-dépôts du Canada

Toronto-Dominion Centre, Tour Aetna

79, rue Wellington Ouest, Bureau 1200, C.P. 156

Toronto (Ontario)

M5K 1H1

Information du public

Brochure intitulée « Protection de vos dépôts »

Liste des institutions membres de la SADC

Feuilles de renseignements

• Dépôts en fiducie assurés par la SADC

• Protection des dépôts en commun par la SADC

• Couverture des dépôts après une fusion d'institutions membres

• Protection des dépôts placés dans des régimes enregistrés

Publications officielles

Rapport annuel

Résumé du plan d'entreprise

Documents divers

Code des pratiques commerciales et financières saines (1993)

Programme d'application des normes du Code des pratiques commerciales et financières saines (1995)

Lignes directrices concernant la mention de l'assurance-dépôts ou de la SADC par des tiers (1999-09)

Demande d'assurance-dépôts (2000-01)

Document d'étude – Code des pratiques commerciales et financières saines (2000-01)

Co-présidents

John R. V. Palmer
Surintendant des institutions financières
BSIF

Ronald N. Robertson
Président du conseil d'administration
SADC

Membres

Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
SADC

Nicholas Le Pan
Surintendant adjoint des institutions financières
Surveillance
BSIF

Ken Mylrea
Directeur général
Assurance
SADC

Guy L. Saint-Pierre
Premier vice-président
Assurance et évaluation des risques
SADC

Carol Shevlin

Directrice principale
Division de l'assurance de la qualité
et des normes de rendement
BSIF

Le Groupe de liaison ABC/SADC/BSIF a été créé en 1999 afin d'examiner aussi complètement que possible et de régler les questions de surveillance, de réglementation et d'assurance soulevées par les intervenants du secteur et de favoriser la coopération et les relations constructives entre ces derniers – représentées par l'Association des banquiers canadiens – et la SADC et le BSIF. Au 31 mars 2000, le groupe de travail regroupait les personnes suivantes :

Secrétaire

Kelly Shaugnessy
Vice-président
Opérations bancaires
Association des banquiers canadiens

Président

Raymond Protti
Président et chef de la direction
Association des banquiers canadiens

Membres

Theo Bark
Président et chef de la direction
Banque ABN AMRO du Canada

Robert Chisholm
Vice-président du conseil
Banque Scotia

Nicholas Le Pan
Surintendant adjoint des institutions financières
Surveillance
BSIF

Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
SADC

Comités de la SADC

Le Groupe consultatif des biens immobiliers a pour objet d'examiner et d'évaluer les propositions que lui soumet la direction de la SADC relativement à la réalisation d'importants biens immobiliers dans lesquels la Société a des intérêts, puis de formuler des recommandations à cet égard. La SADC recon-
naît la contribution de M. Marcel J. Casavant qui n'est plus membre du groupe.

Président

Daniel F. Sullivan
Vice-président
Scotia Capital Inc.

Secrétaire

Christopher J. Porter
Directeur
Réclamations et recouvrements
SADC

Membres

J. Lorne Braithwaite
Président et chef de la direction
Cambridge Shopping Centres Ltd.
H. Roger Garland
Vice-président directeur
Four Seasons Hotels and Resorts

Randy M. Grimes

Directeur
Groupe IBI

Stephen E. Johnson

Président et chef de la direction
Canadian Real Estate Investment Trust

E. John Latimer

Président
Société Monarch Development

Alvin G. Poettcker

Président et chef de la direction
UBC Properties Trust

Kenneth Rotenberg

Président
Kenair Apartments Limited

Participation aux réunions

(du 1^{er} avril 1999 au 31 mars 2000)

Comités du conseil d'administration					Comités du conseil d'administration	
Comité de direction					Comité de direction	
Comité de vérification					Comité de vérification	
Comité des relations avec le personnel					Comité des relations avec le personnel	
Nombre de réunions					1	4
Présences :					1	4
G. L. Reuber – Président du conseil ^a					1	1
R.N. Robertson – Président du conseil ^b					1	3
V. Bergeron					1	4
H. G. Emerson					1	4
C. P. MacDonald					1	4
S. A. Murphy					1	4
Membres d'office (substitués)					1	4
G. G. Thiessen (S. Vachon)					1	4
J. R. V. Palmer (C. Shevlin) ^c					1	4
C. S. Clark ^d / K. Lynch ^e (I. Bennett)					1	4
N. Le Pan					1	4

a G. L. Reuber a pris sa retraite le 8 juillet 1999.
b R. N. Robertson a entamé son mandat le 15 septembre 1999.
c C. Shevlin a été nommée substitut du surintendant des institutions financières le 12 avril 1999.
d C. S. Clark a démissionné du poste de sous-ministre des Finances le 3 mars 2000.
e K. Lynch a été nommé sous-ministre des Finances le 23 mars 2000.
f R. Hamilton a assisté à cinq réunions du conseil à titre d'observateur du ministère des Finances.

Comités interinstitutions

Le président du conseil d'administration de la SADC est membre d'office du Comité de surveillance des institutions financières (CSIF) et fait partie du Comité consultatif supérieur. Ces deux comités réunissent également le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances (président du Comité consultatif supérieur), et le surintendant des institutions financières (président du CSIF).
Le CSIF a pour mandat de faciliter les consultations et les échanges d'informations entre les membres du comité sur toute question ayant trait à la surveillance des institutions financières. Quant au Comité

consultatif supérieur, il fournit un lieu de rencontre pour l'étude des politiques relatives au secteur des services financiers.
Le Comité de liaison BSIF/SADC est présidé conjointement par le surintendant des institutions financières et par le président du conseil d'administration de la Société. Il vise à coordonner les activités du BSIF et de la SADC, afin d'éviter le chevauchement des tâches et les coûts superflus, et à promouvoir des relations de travail étroites et efficaces entre les deux organismes. Au 31 mars 2000, le comité regroupait les personnes suivantes :

Direction et exploitation de la SADC

La direction de la SADC se compose du président du conseil d'administration, du président et chef de la direction, ainsi que de dirigeants nommés par le conseil d'administration conformément au *Règlement administratif général*, qui a été pris en vertu de la Loi. Le président du conseil d'administration et le président et chef de la direction sont tous deux nommés par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans.

Les dirigeants sont responsables, tant individuellement que collectivement, de l'administration et de la gestion de la Société. Au 31 mars 2000, la direction de la Société se présentait comme suit :

- Ronald N. Robertson**
Président du conseil
- Jean Pierre Sabourin**
Président et chef de la direction
(1996-)
- Wayne Acton**
Premier vice-président
- M. Claudia Morrow**
Exploitations régionales
- Guy L. Saint-Pierre**
Secrétaire de la Société
- Bert C. Scheepers**
Premier vice-président
- Assurance et évaluation des risques
- Vice-président**
Finances et administration
- et directeur financier
- Gillian Strong**
Conseillère générale
- Tom Vice**
Trésorier

Comités du conseil d'administration

Le Comité de direction s'occupe surtout de questions urgentes ou très délicates, ainsi que des dossiers que peut lui soumettre le conseil. Le président du conseil d'administration de la SADC siège à la tête de ce comité. Au 31 mars, les autres membres de ce comité étaient H. Garfield Emerson et John R. V. Palmer.

Le Comité de vérification a pour mandat principal de surveiller les contrôles internes, la fiabilité de l'information financière, l'examen annuel et les examens spéciaux qu'effectue tous les cinq ans le Bureau du vérificateur général du Canada. Ce comité est également chargé de formuler des recommandations au conseil d'administration quant à l'approbation des états financiers annuels de la Société. Au 31 mars, H. Garfield Emerson en était le président. Les autres membres étaient Viateur Bergeron, Shawn A. Murphy et John R. V. Palmer.

Le Comité des relations avec le personnel étudie les politiques internes touchant le personnel, la formation, la planification de la relève, la rémunération, le respect des dispositions légales relatives aux ressources humaines, les plaintes et la qualité globale des relations avec le personnel. Il fait part de ses conclusions au conseil d'administration. Au 31 mars, Colin P. MacDonald assurait la présidence de ce comité. Les autres membres étaient Nicholas Le Pan et Ronald N. Robertson.

Régie de la Société

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été créée en 1967, aux termes de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. La Loi dicte la structure de la Société, en énonce la mission, les pouvoirs et les obligations, présente les modalités générales de l'assurance-dépôts et définit divers autres éléments de régie de l'entreprise. La Société fonctionne suivant le cadre juridique établi par la Loi sur la SADC, la *Loi sur la gestion des finances publiques*, l'article 18 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*, ainsi que les modifications apportées à ces textes législatifs au fil des ans. La Société est tenue de rendre compte au Parlement de ses activités, par l'intermédiaire du ministre des Finances.

Conseil d'administration

La Loi sur la SADC prévoit que le conseil d'administration « administre la Société à toutes fins ». Le conseil se compose d'un président, nommé à titre inamovible par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans, de quatre administrateurs nommés d'office – le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières et un surintendant adjoint des institutions financières –, ainsi que de quatre membres provenant du secteur privé, également nommés par le gouverneur en conseil, à titre amovible pour un mandat maximum de trois ans. En 1999, le conseil d'administration a entrepris un examen de ses pratiques relatives à la régie de la Société, qui devrait être achevé durant l'exercice 2000-2001. Les résultats seront présentés dans le prochain rapport annuel.

Au 31 mars 2000, le conseil était constitué des personnes suivantes :

Ronald N. Robertson Président du conseil Société d'assurance-dépôts du Canada (1999)	Viateur Bergeron Associé Bergeron, Gaudreau Hull (2000)	H. Garfield Emerson Président et chef de la direction N M Rothschild & Sons Canada Limited Toronto (1997)	Nicholas Le Pan Surintendant adjoint des institutions financières, Surveillance Bureau du surintendant des institutions financières (membre d'office)	Kevin Lynch Sous-ministre des Finances (membre d'office)	Colin P. MacDonald Associé Borden Ladner Gervais LLP Calgary (1997)	Shawn A. Murphy Associé Stewart McKelvey Stirling Scales Charlottetown (1999)	John R.V. Palmer Surintendant des institutions financières (membre d'office)	Gordon G. Thieszen Gouverneur de la Banque du Canada (membre d'office)	Ian Bennett Sous-ministre adjoint Ministère des Finances (substitut du sous-ministre des Finances)	Carol Shevlin Directrice principale Division de l'assurance de la qualité et des normes de rendement Bureau du surintendant des institutions financières (substitut du surintendant des institutions financières)	Serge Vachon Conseiller Banque du Canada (substitut du gouverneur de la Banque du Canada)
--	--	--	---	---	--	--	---	---	--	---	---

12. Contrats de location-exploitation

L'ensemble des montants minimaux (à l'exclusion d'autres coûts d'occupation) que la Société doit payer pour la location de ses locaux au 31 mars 2000 sont les suivants :

Exercice	Montant (en milliers de dollars)
2001	637 \$
2002	571
2003	571
2004	571
2005	571
2006-2011	3 561
Total	6 482 \$

13. Incertitude découlant du problème du passage à l'an 2000

Le passage à l'an 2000 pose un problème du fait que de nombreux systèmes informatiques utilisent deux chiffres plutôt que quatre pour identifier l'année. Les systèmes sensibles aux dates peuvent confondre l'an 2000 avec l'année 1900 ou une autre date, ce qui entraîne des erreurs lorsque des informations faisant intervenir des dates de l'an 2000 sont traitées. En outre, des problèmes semblables peuvent se manifester dans des systèmes qui utilisent certaines dates de l'année 1999 pour représenter autre chose qu'une date. Même si le changement de date a eu lieu, il n'est pas possible d'être certain que tous les aspects du problème du passage à l'an 2000 qui peuvent avoir une incidence sur la Société, y compris ceux qui ont trait aux institutions membres, fournisseurs ou d'autres tiers, sont entièrement résolus.

14. Chiffres correspondants

Certains chiffres de 1999 ont été reclassés afin de respecter la présentation adoptée pour 2000.

9. Impôt sur le revenu

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur le revenu et peut reporter certaines des pertes qu'elle a subies en vue de réduire ses revenus imposables des exercices ultérieurs. Avec l'Agence canadienne des douanes et du revenu, elle examine certaines questions qui pourraient avoir une incidence sur le montant de ses pertes. Comme l'avantage fiscal découlant du report de perte n'est pas une quasi-certitude, la Société n'a comptabilisé aucun montant à ce titre dans les états financiers.

L'avantage fiscal lié à ces pertes, de 554 millions de dollars, vient à échéance comme suit :

Exercice	Montant (en millions de dollars)
2001	96 \$
2002	202
2003	126
2004	90
2005	40
Total	554 \$

10. Dépôts assurés et primes

Sur la foi des déclarations produites par les institutions membres (comme le mentionne la rubrique « Revenu en primes » de la note 2), la Société assurait, au 30 avril 1999 et 1998, la valeur suivante en dépôts :

(en milliards de dollars)		1999	1998
Institutions fédérales	315 \$	306 \$	
Institutions provinciales	2	2	
Total	317 \$	308 \$	

Le Règlement administratif de la Société d'assurance-dépôts du Canada sur les primes différentes est entré en vigueur le 31 mars 1999. Depuis, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de prime d'après la note qu'elles obtiennent compte tenu de plusieurs critères et facteurs. Le taux de prime qui s'applique en 1999 à chacune des catégories est le suivant : 1/24 pour 100 pour la catégorie 1, 1/12 pour 100 pour la catégorie 2 et 1/6 pour 100 pour les catégories 3 et 4. En comparaison, au 30 avril 1998, le taux de prime auquel étaient assujetties toutes les institutions était de 1/6 pour 100 des dépôts assurés.

11. Passif éventuel

La Société est partie à diverses actions en justice intentées dans le cours normal de ses activités. Elle estime que ces poursuites, considérées individuellement ou dans l'ensemble, ne comportent aucun risque de responsabilité qui pourrait nuire sérieusement à sa situation financière. Comme il est toutefois impossible de prédire avec certitude l'issue des réclamations et des poursuites judiciaires au 31 mars 2000, toute répercussion découlant de ces dossiers sera constatée dans l'exercice au cours duquel chaque affaire sera réglée.

7. Provisions pour pertes

Le tableau qui suit fait l'historique de la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, de la provision pour garanties et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts au 31 mars 2000, et présente les totaux correspondants au 31 mars 1999.

(en milliers de dollars)		31 mars 2000		31 mars 1999	
Fin de l'exercice	Prêts à recouvrer	Réclamations à recouvrer	Garanties	Pertes liées à l'assurance	Total
	9 200 \$	16 800 \$	575 000 \$	400 000 \$	1 001 000 \$
	Versements	(515 821)	(515 821)	(515 821)	(28 526)
	Sommes radiées	(9 252)		(9 252)	
	Redressement des provisions pour pertes	(1 000)	(2 748)	821	(2 927)
	8 200 \$	4 800 \$	60 000 \$	400 000 \$	473 000 \$
	(1 000)	(2 748)	821	(2 927)	(10 701)
	9 200 \$	16 800 \$	575 000 \$	400 000 \$	1 001 000 \$
	(515 821)	(515 821)	(515 821)	(515 821)	(28 526)
	(9 252)			(9 252)	
	(1 000)	(2 748)	821	(2 927)	(10 701)
	8 200 \$	4 800 \$	60 000 \$	400 000 \$	473 000 \$
	(1 001 000 \$)	(10 701)			
	1 001 000 \$	10 701			

Comme l'établissement des provisions pour pertes repose sur des facteurs dont il est difficile de prévoir l'évolution avec certitude, les pertes réelles peuvent différer sensiblement des estimations.

8. Instruments financiers

Risque de crédit – La Société s'expose à un risque de crédit du fait de ses placements à court terme et de ses autres placements. Elle minimise ce risque en se conformant aux *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers* (émises par le ministre des Finances à l'intention des sociétés d'État), en investissant dans des instruments financiers de qualité et en limitant les sommes qu'elle investit dans une même contrepartie.

Les prêts et réclamations à recouvrer touchent des institutions membres devenues insolubles. Le recouvrement des prêts est lié directement à la capacité des institutions concernées à générer les liquidités nécessaires pour s'acquitter de leurs obligations envers la Société à la date d'exigibilité. La réalisation des réclamations à recouvrer dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur des éléments d'actif des institutions membres mises en liquidation.

Juste valeur – Si l'on fait exception de l'ensemble, des placements à court terme et des autres placements, il n'existe aucun marché actif ou liquide sur lequel la Société pourrait négocier ses avoirs et engagements financiers. En l'absence d'un marché propre à des instruments financiers particuliers, l'estimation de la juste valeur se fonde sur une appréciation des conjonctures économiques courante et future, sur le profil de risque des instruments et sur d'autres facteurs. Les estimations de juste valeur dont il est question ci-après sont établies au 31 mars 2000 : elles comportent des incertitudes et nécessitent une grande part d'interprétation. Toute modification des hypothèses de base pourrait avoir une incidence marquée sur ces estimations.

La valeur comptable de l'ensemble, des placements à court terme et des autres placements, des primes et des autres débiteurs et créditeurs se rapproche de la juste valeur en raison de leur courte durée à l'échéance.

La valeur comptable des prêts et des réclamations à recouvrer se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des produits à réaliser, compte tenu des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus au titre des prêts et réclamations à recouvrer. Les estimations de la Société reposent sur les renseignements que lui fournissent les liquidateurs des institutions membres faillies et d'autres mandataires de la Société.

La valeur comptable des provisions pour garanties et pour pertes liées à l'assurance-dépôts se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des pertes sur les réclamations éventuelles, et des remboursements futurs au titre des garanties accordées,

5. Prêts et réclamations à recouvrer

(en milliers de dollars)		31 mars 2000	31 mars 1999
Prêts à recouvrer		70 025 \$	152 483 \$
Provision pour pertes		(8 200)	(9 200)
Prêts à recouvrer – net		61 825	143 283
Reclamations à recouvrer		99 572	141 658
Provision pour pertes		(4 800)	(16 800)
Reclamations à recouvrer – net		94 772	124 858
Total		156 597 \$	268 141 \$

Les prêts à recouvrer, portés sur demande, portent des taux d'intérêt variables qui sont fixés en fonction du taux préférentiel ou du taux applicable aux bons du Trésor à 90 jours. Comme les critères régissant la comptabilisation d'intérêts créditeurs sur les prêts n'ont pas été remplis, aucun intérêt créditeur n'a été constaté sur les prêts à recouvrer (comme en 1999). La Société n'a consenti aucun nouveau prêt pendant l'exercice.

Au cours de l'exercice, la Société a inscrit au poste des produits divers 2,9 millions de dollars recouvrés après liquidation (comparativement à 35,6 millions en 1999), le produit de la réalisation des éléments d'actif ayant dépassé le montant des réclamations.

6. Provision pour garanties

Dans le cours de ses activités, la Société peut être appelée à fournir des garanties diverses à des institutions membres et à d'autres intéressés.

En vue d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières, la Société a fourni certaines garanties de découvert. Ces garanties prévoient le paiement d'une partie des pertes de capital et de revenus qui résultent de l'acquisition par des tiers d'éléments d'actif admissibles. Etablies selon un système dégressif, elles resteront en vigueur jusqu'à l'an 2002.

La Société a également accordé une garantie de rachat aux acheteurs d'actions privilégiées de redressement émises par Adelaide Capital Corporation, entité chargée de réaliser l'actif d'ex-institutions membres. Ces actions ont été rachetées en montants égaux de 250 millions de dollars en septembre et en novembre 1999, dates auxquelles la Société a été appelée à honorer ses garanties.

La valeur nominale des garanties en cours consenties par la Société se chiffre à 548 millions de dollars au 31 mars 2000 (contre 1,3 milliard en 1999), tandis que la provision pour garanties s'élève à 60 millions de dollars au 31 mars 2000 (contre 575 millions en 1999). La valeur nominale représente le risque maximal auquel s'expose la Société relativement aux garanties fournies. Elle ne correspond pas nécessairement au montant que la Société prévoit verser à des tiers pour respecter ses engagements au titre de ces garanties.

Revenu en primes – Le revenu en primes est calculé au prorata des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Il est comptabilisé chaque année en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire au plus tard le 15 juillet. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

Produits divers – La Société impute des intérêts sur les prêts qu'elle consent à des institutions membres et à d'autres intéressés. Lorsque, de l'avis de la Société, il existe un doute fondé quant au recouvrement des intérêts, ceux-ci continuent de courir mais ne sont pas inscrits à ce poste. En pareil cas, les intérêts perçus réduisent le solde dû, jusqu'à l'extinction du prêt. Les paiements ultérieurs sont constatés au poste des produits divers au moment où ils sont perçus.

Il arrive que le produit de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres (réclamations à recouvrer) dépasse le montant de la réclamation. Ces sommes à recouvrer à la fin de la liquidation d'une institution membre sont également inscrites au poste des produits divers quand leur montant et leur réception peuvent raisonnablement être déterminés.

Régime de retraite – Tous les employés admissibles contribuent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations de l'employé et de l'employeur sont obligatoires et sont imputées à l'exercice au cours duquel les services sont rendus. Cette charge représente la totalité des obligations de la Société en matière de régime de retraite.

Avantages sociaux futurs – À la cessation d'emploi, les employés ont droit à certains avantages sociaux déterminés en vertu de leur condition d'emploi. Le coût de ces avantages est imputé à l'exercice au cours duquel ils sont acquis.

3. Encaisse et placements à court terme

Les placements à court terme ont un terme à court moyen pondéré de moins de 90 jours. Tous les placements de la Société constituent des contrats à taux fixe très liquides.

(en milliers de dollars)					
31 mars 2000			31 mars 1999		
Taux de rendement moyen	Termes à court moyen pondéré		Taux de rendement moyen	Termes à court moyen pondéré	
45 583 \$	5,28 %	50	737 502 \$	5,06 %	84
108			64		
Encaisse					
Total			45 691 \$		

4. Placements

Les placements ont un terme à court de plus de 90 jours mais inférieur à un an. Ils ont un taux de rendement moyen pondéré de 5,74 % (1999 : néant) et un terme à court moyen pondéré de 274 jours (1999 : néant). Tous les placements de la Société constituent des contrats à taux fixe très liquides.

(en milliers de dollars)			
31 mars 2000		31 mars 1999	
Bons du Trésor	329 894 \$	–	–
Acceptations bancaires	56 629	–	–
Billets de dépôt au porteur	49 378	–	–
Effets de commerce	6 714	–	–
Sous-total	442 615	–	–
Intérêts courus	3 004	–	–
Total	445 619 \$	–	–

Le risque qu'un écart survienne par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, le chiffre des pertes diffère des estimations actuelles, la Société peut recommander au gouvernement en conseil d'augmenter ou de réduire, selon le cas, le taux de prime annuel imposé aux institutions membres. De plus, la Société peut emprunter sur les marchés financiers ou du Trésor, avec l'approbation du ministre des Finances. Ses emprunts peuvent s'élever à 6 milliards de dollars, ou même plus, selon le montant approuvé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits.

Encaisse et placements à court terme et placements – Étant donné que la Société entend les conserver jusqu'à échéance, ces placements, dans des titres négociables et des dépôts à terme, sont comptabilisés au prix coûtant.

Prêts à recouvrer – La Société peut consentir des prêts aux institutions membres et à d'autres intéressés. Des tels prêts ont avant tout pour objet d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières. Les modalités de ces prêts prévoient le remboursement du capital et des intérêts. Le cas échéant, les intérêts créditeurs sont inscrits au poste des produits divers.

Réclamations à recouvrer – La Société fait des réclamations contre des institutions membres, jusqu'à concurrence du montant qu'elle rembourse aux déposants assurés, lorsqu'elle est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers. De plus, la Société dépose des réclamations relativement aux prêts consentis à des institutions membres mises en liquidation.

Dans certains cas, s'il reste un surplus après le paiement en entier de toutes les réclamations, la Société peut avoir le droit de toucher une quote-part des montants qui excèdent le chiffre de ses réclamations, constituant des « intérêts après liquidation ».

Le cas échéant, les intérêts après liquidation sont inscrits au poste des produits divers.

Provisions pour pertes – La Société inscrit dans ses états financiers les provisions pour pertes décrites ci-dessous :

Provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer – La provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer représente la meilleure estimation des pertes que, de l'avis de la Société, celle-ci est susceptible de subir relativement aux prêts et réclamations à recouvrer. La provision est déterminée en fonction des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après les éléments d'information fournis par les liquidateurs des institutions membres faillies et par d'autres mandataires de la Société.

La Société rattache, en partie ou en totalité, les prêts et réclamations à recouvrer qui, à son avis, sont devenus des mauvaises créances. Si la Société en vient à recouvrer des sommes à ce titre, celles-ci sont d'abord inscrites au titre des recouvrements de sommes radiées avant que tout montant supplémentaire ne soit comptabilisé comme produit divers.

Provision pour garanties – À l'occasion, la Société fournit des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières auxquelles font face certaines institutions membres. La provision est estimée en fonction des paiements en espèces qu'exigerait le respect de ces garanties.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts – La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résulteront de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

Pour établir cette provision, la Société : i) évalue le risque global que représente l'ensemble de ses institutions membres, d'après la connaissance particulière qu'elle a de chacune ; ii) utilise un système de pondération des risques en fonction du marché pour prévoir les pertes liées aux dépôts assurés ; iii) prend en considération le pourcentage actualisé des pertes qu'elle a enregistrées au cours des dix années précédentes par suite de la faillite d'institutions membres.

Le système de pondération des risques subit l'influence de deux facteurs : i) la cote de solvabilité des institutions membres et ii) les écarts du marché entre les obligations de sociétés et les obligations de référence émises par le gouvernement du Canada pour des durées comparables.

Toute variation des diverses provisions pour pertes consécutive aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste de redressement des provisions pour pertes pour l'exercice au cours duquel elle survient.

Notes afférentes aux états financiers

31 mars 2000

1. Mandat et pouvoirs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC). Elle compte au nombre des sociétés d'État inscrites à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Elle est financée par les primes que lui versent ses institutions membres.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, de favoriser au sein de ses institutions membres le respect de pratiques commerciales et financières saines et de contribuer, à tous égards, à la stabilité du système financier canadien. La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en cherchant à réduire au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres et d'autres organisations, ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections et financer saines et faire fonction de liquidateur, syndic ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

2. Principales conventions comptables

Méthode de préparation des états financiers – Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres faillies auprès desquelles la Société est intervenue.

Recours à des estimations – Les états financiers établis conformément aux principes comptables généralement reconnus contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers et les notes afférentes. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont : i) la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, ii) la provision pour garanties et iii) la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.

La Société revoit ces estimations chaque année. Il se pourrait que le chiffre réel des pertes à court terme diffère sensiblement des estimations, compte tenu des événements et de diverses incertitudes. Mentionnons notamment :

- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, selon les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles.
- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, soit en optimisant les recouvrements nets provenant de la vente d'éléments d'actif détenus par les liquidateurs et mandataires, soit en engageant des poursuites judiciaires favorables, selon le cas, contre des parties impliquées dans la faillite d'institutions membres.
- La mesure dans laquelle la Société sera appelée à respecter les garanties fournies à des institutions membres et à d'autres intérêts.
- L'importance des pertes que la Société subira par suite de la faillite d'institutions membres et le moment où ces pertes se produiront. La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts est établie en fonction d'un grand nombre de facteurs : les pertes déjà enregistrées, les analyses du marché produites, les modifications aux lois et aux règlements, les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles. Cette opération exige donc une très grande part de jugement.

Etat des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 mars (en milliers de dollars)

	2000	1999
--	------	------

ACTIVITES D'EXPLOITATION

Bénéfice net	156 668 \$	565 842 \$
Postes hors caisse compris dans le bénéfice net		
Intérêts après liquidation	(2 100)	(26 000)
Redressement des provisions pour pertes	(2 927)	(10 701)
Autres	577	336
Versement de garanties	(515 821)	(28 526)
Prêts recouvrés	82 458	72 950
Réclamations acquittées	-	(130)
Réclamations recouvrées	34 934	57 882
Diminution du fonds de roulement	(3 049)	(594)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(249 260)	631 059

ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Achat de titres et de dépôts à terme - net	(442 615)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(442 615)	-

ACTIVITES DE FINANCEMENT

Remboursement des emprunts au Trésor	-	(395 000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-	(395 000)

ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME

Augmentation (diminution) au cours de l'exercice	(691 875)	236 059
Solde au début de l'exercice	737 566	501 507
Solde à la fin de l'exercice	45 691 \$	737 566 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Etat des résultats et du surplus pour l'exercice clos le 31 mars (en milliers de dollars)

REVENUS		
	Note	
2000		1999
<hr/>		
Primes	10	515 040 \$
Intérêts sur encaisse et placements		27 639
Produits divers		35 825
<hr/>		
169 208		578 504
<hr/>		
DÉPENSES		
<hr/>		
Frais d'exploitation		17 500
Redressement des provisions pour pertes	7	(2 927)
Recouvrements de sommes radées		(2 033)
Intérêts sur emprunts au Trésor		—
<hr/>		
12 540		12 662
<hr/>		
Bénéfice net		565 842
Surplus (déficit) au début de l'exercice		(538 927)
<hr/>		
183 583 \$		26 915 \$
<hr/>		

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

Bilan au 31 mars (en milliers de dollars)

ACTIF		
Note	2000	1999

Encaisse et placements à court terme	3	45 691 \$	737 566 \$
Placements	4	445 619	—
Primes et autres débiteurs		931	1 004
Immobilisations		630	898
Prêts et réclamations à recouvrer	5, 7	492 871	739 468
		156 597	268 141
		649 468 \$	1 007 609 \$

PASSIF			
Créditeurs		5 885 \$	5 694 \$
Provision pour garanties	6, 7	60 000	575 000
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	7	400 000	400 000
		465 885	980 694
		183 583	26 915
		649 468 \$	1 007 609 \$

Approuvé par le conseil d'administration :

Un administrateur

Un administrateur

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 2000 et les états des résultats et du surplus et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2000 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada

A stylized signature in black ink, appearing to read 'John Wiersema'.

John Wiersema, CA

Vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
le 1^{er} mai 2000

Responsabilité de la direction relative aux états financiers

Le 31 mai 2000

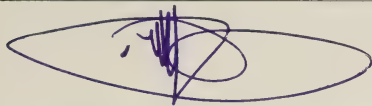
La direction répond des états financiers ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des renseignements sur les états financiers contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Parmi les montants qui y figurent, les plus importants sont les prêts et les réclamations à recouvrer, la provision pour garanties et la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, qui sont fortement fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les autres données financières présentées dans le rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers.

En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements d'application ainsi qu'à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société. Les procédés de contrôle interne sont renforcés par les vérifications internes périodiques portant sur différents secteurs de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont libre accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables, de présenter avec exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de la Société.

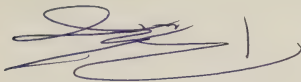
Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire le vérificateur général du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

Le président et chef de la direction,



Jean Pierre Sabourin

*Le vice-président aux finances et à l'administration
et directeur financier,*



Bert C. Scheepers

Etat récapitulatif des données financières et statistiques (en millions de dollars, sauf indication contraire)

Programme d'assurance					
Pour les exercices clos le 31 mars					
	2000	1999	1998	1997	1996
Surplus (déficit)	184	27	(539)	(1 176)	(1 301)
Total des dépôts assurés (en milliards de dollars)	317	308	317	328	323
Primes	134	515	531	546	538
Actif et passif					
Réclamations acquittées	–	–	–	42	–
Réclamations recouvrées	35	58	156	181	644
Prêts octroyés	–	–	–	73	49
Prêts recouvrés	82	73	208	181	104
Emprunts remboursés au Trésor	–	395	460	772	533
Garanties versées	515	29	32	67	342
Exploitation					
Frais d'exploitation ⁽¹⁾	18	17	20	17	18
Intérêts sur emprunts au Trésor	–	8	46	85	122
Redressement des provisions pour pertes	(3)	(11)	(144)	334	(30)
Institutions membres					
Nombre d'institutions fédérales – banques	49	54	55	52	55
Nombre d'institutions fédérales – sociétés de fiduciaire et de prêt	50	47	45	44	43
Nombre d'institutions provinciales	10	12	12	14	20
Nombre total d'institutions	109	113	112	110	118
Nombre d'institutions faillies	–	–	–	1	–
Effectif					
Nombre d'employés permanents ⁽²⁾	86	83	80	77	86
Autres					
Coût moyen des fonds	–	7,0 %	7,0 %	6,5 %	6,5 %
Rendement moyen de l'encaisse et des placements	5,7 %	5,1 %	–	–	–
Taux de croissance des dépôts assurés	2,7 %	(2,8 %)	(3,4 %)	1,5 %	5,1 %
Pourcentage des dépôts assurés rapport au passif-dépôts total	36,0 %	35,9 %	39,9 %	45,7 %	47,2 %

(1) Frais d'exploitation et frais d'intervention confondus.

(2) Ces données correspondent au nombre d'employés permanents à temps plein à la fin de chaque période. Les postes vacants approuvés ne sont pas pris en compte.

Encaisse et placements à court terme

Le solde de l'encaisse et des placements à court terme a diminué de 691,9 millions de dollars depuis le 31 mars 1999. Au cours de l'exercice, la Société a fait converger sa stratégie d'investissement vers les placements à long terme. La provenance et l'utilisation de l'encaisse sont décrites de façon détaillée dans l'état des flux de trésorerie.

Placements

Au 31 mars 2000, la somme des placements se chiffrait à 445,6 millions de dollars, compte tenu de la nouvelle orientation que la Société a fait prendre à sa stratégie d'investissement de façon à privilégier les placements à long terme. La Société veille à ce qu'elle dispose de fonds suffisants pour respecter ses obligations financières (voir la rubrique Provision pour garanties).

Prêts et réclamations à recouvrer

Le solde des prêts et réclamations à recouvrer a diminué de 111,5 millions de dollars depuis le 31 mars 1999. Au cours de l'exercice, la Société a recouvré une somme nette de 117,4 millions de dollars d'inst-tutions membres ayant fait faillite. La provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer est passée de 26 millions de dollars en 1998-1999 à 13 millions de dollars à la fin de l'exercice écoulé.

Frais d'exploitation

La Société a maintenu le total de ses frais d'exploitation et d'intervention dans les limites de ses prévisions budgétaires pour 1999-2000. Les frais réels de 17,5 millions de dollars dépassent d'un peu moins de 7 pour 100 ceux de 1998-1999, malgré l'affectation de ressources importantes à la révision du Code des pratiques commerciales et financières de la SADC.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts n'a subi aucun redressement pendant l'exercice. Elle demeure à 400 millions de dollars au 31 mars 2000. La Société a eu recours à la même méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts qu'à l'exercice précédent et l'a appliquée de façon uniforme.

Provision pour garanties

La provision pour garanties est passée de 575 millions de dollars, au 31 mars 1999, à 60 millions de dollars, au 31 mars 2000, soit une baisse de 515 millions de dollars. Au cours de l'exercice 1999-2000, la SADC a acquitté les garanties de 500 millions de dollars qu'elle avait accordées aux acheteurs des actions privilégiées de redressement émises par Adelaide Capital Corporation. La Société a en outre versé quelque 15 millions de dollars à la Banque Toronto-Dominion en vertu d'une entente de garantie de Dominion en vertu d'une entente de garantie de découvert. Tel qu'il est mentionné dans la note 6 afférente aux états financiers, les garanties en cours, établies selon un système dégressif, viendront à échéance d'ici l'an 2002.

Sommaire des résultats financiers 1999-2000

FAITS SAILLANTS

La Société a clos l'exercice 1999-2000 avec un modeste surplus de 184 millions de dollars.

Les recouvrements nets de prêts et de réclamations se sont élevés à 117 millions de dollars. La Société n'a pas accordé de nouveau prêt ni eu de nouvelle réclamation au cours de l'exercice.

La provision pour garanties se chiffre à 60 millions de dollars au 31 mars 2000. Cette baisse de 515 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent est attribuable principalement aux diverses obligations dont la Société s'est acquittée au titre des garanties offertes.

Le revenu en primes a baissé à 134 millions de dollars par suite de la réduction des primes prélevées au cours de l'exercice. Les intérêts réalisés sur l'encaisse et les placements ont atteint 32 millions de dollars en 1999-2000.

Un état récapitulatif des données financières et statistiques sur cinq ans est présenté à la page 37 du présent rapport.

6.6 Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (en pourcentage)

Rendement de l'avoir moyen des actionnaires : revenu net / avoir moyen des actionnaires				
Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996
	15,5	13,4	16,5	14,6
	12,9			
Banques canadiennes et filiales				
Filiales de banques étrangères	5,1	4,5	8,6	8,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	11,8	12,1	11,6	10,7
				7,8

6.7 Rendement (en pourcentage)

Rendement : frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenus non productifs d'intérêt)				
Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996
	65,8	67,6	63,8	63,9
	64,3			
Banques canadiennes et filiales				
Filiales de banques étrangères	74,4	74,4	70,5	68,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	63,6	66,3	63,2	62,8
				61,2

6.0 Mesure des revenus et de la rentabilité

6.1 Revenu net (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	9 510	7 421	8 084	6 600	5 462
Filiales de banques étrangères	305	218	355	310	259
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	82	81	75	68	50
Total	9 897	7 720	8 514	6 978	5 771

6.2 Marge d'intérêt (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	1,8	1,9	2,1	2,4	2,4
Filiales de banques étrangères	1,7	1,7	1,7	2,1	2,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,1	2,2	2,0	1,9	1,8

Marge d'intérêt : (intérêts créditeurs - intérêts débiteurs) / actif moyen

6.3 Autres revenus (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	2,0	1,7	1,7	1,4	1,3
Filiales de banques étrangères	1,9	1,6	1,6	1,3	1,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,4	2,5	2,5	2,1	2,0

Autres revenus : autres revenus / actif moyen

6.4 Frais autres que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	3,1	3,0	3,1	3,1	3,1
Filiales de banques étrangères	3,2	3,0	2,8	2,9	2,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	3,5	3,7	3,6	3,2	3,3

Frais autres que d'intérêts : (frais autres que d'intérêts + charge de prêts douteux) / provision pour impôts sur le revenu + intérêts amortissables dans des filiales / actif moyen

6.5 Rendement de l'actif moyen (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	1999	1998	1997	1996	1995
Banques canadiennes et filiales	0,7	0,6	0,7	0,7	0,6
Filiales de banques étrangères	0,4	0,3	0,5	0,5	0,5
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	1,0	1,0	0,9	0,8	0,5

Rendement de l'actif moyen : revenu net / actif moyen

4.1 Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)

	Au 30 avril	\$	1999	%	\$	1998	%	\$	1997	%	\$	1996	%	\$	1995	%
Banques canadiennes et filiales	303,4	37,3	296,2	37,3	304,5	41,5	313,6	47,8	305,1	49,1						
Filiales de banques étrangères	8,4	14,3	7,5	12,8	7,3	14,2	7,8	16,1	7,6	17,8						
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4,8	85,7	4,7	87,0	5,1	87,9	5,4	90,0	6,8	89,5						
Total	316,6	36,0	308,4	36,0	316,9	40,1	326,8	46,0	319,5	47,6						

5.1 Ratio de fonds propres (en pourcentage)

5.2 Ratio des fonds propres à risque, selon les normes de la BRI* (en pourcentage)				
	À la fin de l'exercice des institutions membres	1999	1998	1997
	Banques canadiennes et filiales	11,5	10,7	10,1
	Filiales de banques étrangères	13,0	10,9	10,6
	Sociétés de fiduciaire et de prêt fédérales	23,7	23,0	24,7
				33,3
				21,6
				9,8
				10,2
				1996
				1995

BRI (Banque des règlements internationaux) : Les sociétés fédérales sont tenues d'atteindre un ratio minimal de fiduciaire et de prêt provinciales, les normes de fonds propres sont établies en fonction de critères différents.

* BRL (Banque des règlements internationaux) : Les sociétés fédérales sont tenues d'atteindre un ratio minimal de 8 %. Quant aux sociétés

3.0 Taille et qualité de l'actif

3.1 Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999		1998		1997		1996		1995	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	1 326,3	93,6	1 330,4	93,2	1 180,4	93,0	1 001,4	92,9	896,0	93,0
Filiales de banques étrangères	82,8	5,8	88,6	6,2	81,1	6,4	68,3	6,3	58,9	6,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,2	0,6	8,0	0,6	7,8	0,6	8,5	0,8	8,9	0,9
Total	1 417,3	100,0	1 427,0	100,0	1 269,3	100,0	1 078,2	100,0	963,8	100,0

3.2 Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999		1998		1997		1996		1995	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	0,6	0,6	0,6	0,6	0,7	0,7	1,0	1,0	1,6	1,6
Filiales de banques étrangères	1,1	1,1	1,3	1,2	1,2	1,2	1,9	1,9	2,9	2,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,5	0,5	0,6	0,6	0,8	0,8	1,0	1,0	1,8	1,8
Total	2,2	2,2	2,5	2,5	2,7	2,7	3,9	3,9	6,3	6,3

Prêts douteux (bruts) / Actif total (brut)

3.3 Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999		1998		1997		1996		1995	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,5	1,5	2,4	2,4
Filiales de banques étrangères	1,8	1,8	2,1	2,1	2,0	2,0	3,0	3,0	4,6	4,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,7	0,7	0,9	0,9	1,1	1,1	1,6	1,6	2,5	2,5
Total	3,6	3,6	4,1	4,1	4,2	4,2	6,1	6,1	9,5	9,5

Prêts douteux (bruts) / Prêts totaux (bruts)

3.4 Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999		1998		1997		1996		1995	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	-17,7	-8,1	-8,1	-8,1	-4,5	-4,5	-25,4	-25,4	-42,6	-42,6
Filiales de banques étrangères	-2,0	-18,9	-11,3	-11,3	-29,1	-29,1	-35,7	-35,7	-40,4	-40,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-28,4	-1,9	-13,8	-13,8	-40,4	-40,4	-40,4	-40,4	-40,4	-40,4
Total	-30,4	-30,4	-30,4	-30,4	-30,4	-30,4	-30,4	-30,4	-30,4	-30,4

1 - (Provision pour prêts douteux / Prêts douteux (bruts))

3.5 Prêts douteux par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	1999		1998		1997		1996		1995	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	-2,4	-1,2	-0,8	-0,8	-5,7	-5,7	-14,4	-14,4	-20,3	-20,3
Filiales de banques étrangères	-0,3	-4,4	-2,7	-2,7	-10,9	-10,9	-20,3	-20,3	-20,3	-20,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-1,7	-0,1	-1,3	-1,3	-5,7	-5,7	-10,0	-10,0	-10,0	-10,0
Total	-4,4	-4,4	-4,4	-4,4	-4,4	-4,4	-4,4	-4,4	-4,4	-4,4

Prêts douteux (nets) / Avoir moyen des actionnaires

1.3 Répartition géographique des institutions membres de la SADC*

Au 31 mars 2000				
Ouest canadien				
Ontario				
Québec				
Est canadien				
Total				
5	27	8	-	40
5	33	5	-	43
4	17	2	3	26
14	77	15	3	109

* Répartition en fonction du lieu de travail du chef de la direction

2.0 Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres

2.1 Bilan (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres									
Actif									
Liquidités									
Valeurs mobilières									
Prêts									
Autres éléments d'actif									
1 417,3	100	1 427,0	100	1 269,3	100	1 078,2	100	963,8	100
97,2	7	88,7	6	100,9	8	87,6	8	87,6	9
304,7	22	268,6	19	220,6	17	202,9	19	180,1	19
840,6	59	846,8	59	793,4	63	707,6	66	624,0	65
174,8	12	222,9	16	154,4	12	80,1	7	72,1	7
1 417,3	100	1 427,0	100	1 269,3	100	1 078,2	100	963,8	100
Passif									
Dépôts									
Autres éléments de passif									
Passif total									
Avoir des actionnaires									
Total du passif et de l'avoir des actionnaires									
71,1	5	64,7	5	56,9	5	50,5	5	47,9	5
1 346,2	95	1 362,3	95	1 212,4	95	1 027,7	95	915,9	95
1 417,3	100	1 427,0	100	1 269,3	100	1 078,2	100	963,8	100

2.2 État des résultats (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en									
Intérêts créditeurs									
Intérêts débiteurs									
Revenu net d'intérêts									
Charge de prêts douteux									
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux									
Autres revenus									
Revenu net d'intérêts et autres revenus									
Frais autres que d'intérêts									
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu									
Provision pour impôts sur le revenu									
Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans des filiales									
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales									
Bénéfice net									
79 974	80 797	67 884	68 113	65 925	43 768	22 157	2 975	19 182	11 827
54 089	55 665	43 575	44 032	43 768	22 157	2 975	19 182	11 827	31 009
35 696	32 445	28 599	24 459	21 853	14 751	9 156	3 307	5 849	78
22 547	22 167	22 051	21 744	19 182	27 947	22 569	20 285	14 101	11 827
50 494	44 736	42 336	35 845	31 009	35 696	32 445	28 599	24 459	21 853
14 798	12 291	13 737	11 386	9 156	4 751	12 291	13 737	11 386	9 156
10 047	7 911	8 693	7 102	5 849	150	191	179	124	78
9 897	7 720	8 514	6 978	5 771					

1 ^{er} janvier 1997	La Firstline Trust Company adopte la nouvelle dénomination Hypothèques CIBC Inc.
13 janvier 1997	La Compagnie de fiducie Bayshore change de dénomination pour devenir la Fiducie Trimark.
20 janvier 1997	La Compagnie de fiducie Citizens devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque Citizens du Canada.
28 février 1997	La Banque Daiwa du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
18 août 1997	Le Trust ING du Canada devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque ING du Canada.
18 août 1997	La Société de Fiducie Privée Marchande est rebaptisée la Connor Clark Private Trust Company.
28 octobre 1997	Le Trust Bonaventure Inc. devient une société de fiducie fédérale sous la désignation Compagnie Trust Bonaventure du Canada.
14 novembre 1997	La Banque Laurentienne du Canada devient une banque de l'annexe I.
27 février 1998	La Granville, Société d'épargne et d'hypothèques cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
27 février 1998	La Compagnie Trust Bonaventure du Canada poursuit ses activités sous la dénomination Standard Life Trust Company.
12 mars 1998	La Compagnie Trust National devient une société de fiducie fédérale.
1 ^{er} mai 1998	La Banque National Westminster du Canada fusionne avec la Société hypothécaire de HongkongBank qui, à son tour, fusionne avec la Banque Hongkong du Canada ; elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque Hongkong du Canada.
29 juin 1998	La Société de Banque Suisse (Canada) fusionne avec l'Union de Banques Suisses (Canada), et elles adoptent la dénomination Banque UBS (Canada).
29 juin 1998	Le Trust Société de Banque Suisses poursuit ses activités sous la dénomination UBS Trust (Canada).
22 septembre 1998	La Société d'Épargne et d'Hypothèque Banque Laurentienne poursuit ses activités sous la dénomination Trust BLC.
19 octobre 1998	La Banco Central Hispano-Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
4 janvier 1999	La Banque Hanil du Canada devient la Banque Hanvit du Canada.
25 mars 1999	La London Trust & Savings Corporation devient une société de fiducie de régime fédéral sous la dénomination Maple Trust Company.
19 avril 1999	La Banque Cho Hung du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
16 juin 1999	La Banque Sotomayor du Canada change de nom, devenant la Banque Totta & Sotomayor du Canada.
21 juin 1999	La Société hypothécaire de HongkongBank devient la Banque HSBC Canada.
21 juin 1999	La Société hypothécaire de HongkongBank devient la Société hypothécaire HSBC (Canada).
21 juin 1999	La Société de fiducie de la Banque Hongkong devient la Société de fiducie HSBC (Canada).
1 ^{er} juillet 1999	La Société de fiducie Evangeline s'appelle dorénavant la Société de Fiducie Equisure.
21 juillet 1999	La Société de fiducie Mutuelle adopte la nouvelle dénomination Société de Fiducie Clarica.
1 ^{er} août 1999	La Deutsche Bank Canada fusionne avec la Banque BT du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Deutsche Bank Canada.
13 septembre 1999	La Banque First Chicago NBD du Canada devient la Banque Un Canada.
1 ^{er} décembre 1999	La Banque Fuji du Canada devient une société de fiducie de régime fédéral sous le nom de Société Prêts Scotia.
22 décembre 1999	La Société d'épargne et d'hypothèques Sun Life est autorisée à exercer les activités d'une société de fiducie sous le nom de Fiducie de la Financière Sun Life Inc.
1 ^{er} janvier 2000	La Société de Placements Hypothécaires MTC adopte la nouvelle dénomination MCAP Inc.
25 janvier 2000	J.P. Morgan Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.
2 mars 2000	Rabobank Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.
9 mars 2000	Home Savings & Loan Corporation devient une société de fiducie de régime fédéral sous le nom de Société de Fiducie Home.

1.2 Changements concernant les institutions membres : du 1^{er} avril 1995 au 31 mars 2000

Nouvelles adhésions

- 2 mai 1995 : State Street Trust Company Canada
- 13 décembre 1995 : Société de fiducie de la London Life (La)
- 22 mai 1996 : Trust Société de Banque Suisse
- 4 décembre 1996 : Trust ING du Canada
- 4 décembre 1996 : Banque des Premières Nations du Canada
- 22 janvier 1997 : Compagnie de fiducie Citizens
- 10 septembre 1997 : Banque MBNA Canada
- 10 septembre 1997 : Rabobank Canada
- 24 octobre 1997 : Services Hypothécaires CIBC Inc.
- 21 mai 1998 : Banque Comerica – Canada
- 2 décembre 1998 : Banque CTC du Canada
- 2 décembre 1998 : Société de fiducie privée MD
- 2 décembre 1998 : Presidents Choice Financial Trust Company

Autres changements concernant les institutions membres

- 6 avril 1995 : La Banque U.S. (Canada) cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 13 juin 1995 : La Morgan Bank of Canada devient la J.P. Morgan Canada.
- 24 juillet 1995 : La Banque de Boston du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 25 octobre 1995 : La Banque Nazionale del Lavoro du Canada fusionne avec la First Canadian Loan Corporation, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination. La Banque de Montréal a acquis l'actif et pris en charge le passif-dépôts de la First Canadian Loan Corporation.
- 27 octobre 1995 : La Société de fiducie La Métropolitaine du Canada est rebaptisée la Société de fiducie de la Banque Hongkong.
- 1^{er} novembre 1995 : La Banque Standard Chartered du Canada fusionne avec la TD Loan Corporation, qui, à son tour, fusionne avec La Banque Toronto-Dominion. L'institution issue de ces fusions s'appelle La Banque Toronto-Dominion.
- 13 février 1996 : La Setters, Compagnie d'épargne et d'hypothèques, cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 28 mars 1996 : La Banque NBD du Canada devient la Banque First Chicago NBD du Canada.
- 1^{er} avril 1996 : La Banque Mitsubishi du Canada fusionne avec la Banque de Tokyo du Canada pour former la Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada).
- 23 avril 1996 : La Aetna Trust Company adopte la nouvelle désignation Canadian Western Trust Company.
- 22 mai 1996 : La Compagnie Trust Nord Américain cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 4 juin 1996 : La Société de placements hypothécaires Security Home voit sa police d'assurance-dépôts résiliée et fait l'objet, le 4 décembre 1996, d'une ordonnance de liquidation délivrée par la Cour du banc de la Reine de l'Alberta.
- 31 août 1996 : La Banque Barclays du Canada fusionne avec la Banque Hongkong du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 30 octobre 1996 : Le Canadian Western Trust Company devient une société de fiducie fédérale.
- 31 octobre 1996 : La Family Trust Corporation cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 1^{er} novembre 1996 : La Banque Chemical du Canada fusionne avec la Banque Chase Manhattan du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 1^{er} novembre 1996 : La Société d'hypothèques BLC cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 30 décembre 1996 : Le Trust Prêt et Revenu fusionne avec le Trust La Laurentienne du Canada Inc., et elles poursuivent leurs activités sous le nom de Trust La Laurentienne du Canada Inc.
- 31 décembre 1996 : La Municipal Trust Company et la Municipal Savings & Loan Corporation cessent d'accepter des dépôts et leurs polices sont annulées.
- 1^{er} janvier 1997 : La Banque Israël Discount du Canada fusionne avec la Banque République Nationale de New York (Canada), et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 1^{er} janvier 1997 : Le Crédit Suisse Canada adopte la nouvelle dénomination Crédit Suisse First Boston Canada.

1.0 Institutions membres

1.1 Institutions membres de la SADC au 31 mars 2000¹

Banques canadiennes et filiales		Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes		Filiales de banques étrangères	
Banque canadienne de l'Ouest		Community Trust Company Ltd.		Banque ABN AMRO du Canada	
Canadian Western Trust Company		Compagnie de fiducie AGF		Banque Chase Manhattan du Canada	
Banque Canadienne Impériale de Commerce		Compagnie de fiducie du Groupe Investors Ltée (La)		Banque Comerica – Canada	
Compagnie Trust CIBC		Société de fiducie de la London Life (La)		Banque CIBC Canada	
Hypothèques CIBC inc.		Compagnie de fiducie M.R.S.		Banque HSBG Canada	
Services Hypothécaires CIBC inc.		Compagnie de fiducie M.R.S.		Banque HSBG Canada	
Société d'hypothèques CIBC (La)		Effort Trust Company (The)		Société de fiducie HSBG (Canada)	
Banque Citizens du Canada		Equitable, Compagnie de fiducie (L.)		Société hypothécaire HSBG (Canada)	
Compagnie de fiducie Citizens		Fiducie de la Financière Sun Life inc.		Banque Industrielle du Japon (Canada)	
Banque de Montréal		Fiducie Desjardins inc.		Banque ING du Canada	
Société de fiducie Banque de Montréal		Fiducie Trimark		Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)	
Société hypothécaire Banque de Montréal		Forus Trust Corporation		Banque Korea Exchange du Canada	
Banque de Nouvelle-Écosse (La)		League Savings & Mortgage Company		Banque MBNA Canada	
Compagnie Montréal Trust		Maple Trust Company		Banque Mellon du Canada	
Compagnie Montréal Trust du Canada		MCAP inc.		Banque Nationale de Grèce (Canada)	
Société de fiducie Banque de		Pacific & Western Trust Corporation		Banque Nationale de l'Inde (Canada)	
Nouvelle-Écosse (La)		Peoples Trust Company		Banque Nationale de Paris (Canada)	
Société d'hypothèques Victoria et Grey		President's Choice Financial Trust Company		Banque Paribas du Canada	
Société Prêts Scotia		Société de fiducie Clancia		Banque République Nationale	
Banque Laurentienne du Canada		Société de fiducie Coopérative		Banque Sakura (Canada)	
Trust BLC		Société de fiducie Equisure		Banque Sanwa du Canada	
Trust La Laurentienne du Canada inc.		Société de fiducie Home		Banque Sumitomo du Canada (La)	
Banque Manuvie du Canada		Société de fiducie Peace Hills		Banque Tokai du Canada	
Banque Nationale du Canada		Société de fiducie Standard Life		Banque UBS (Canada)	
Société de fiducie Natcan		Société de prêt de la fonction publique (La)		Banque UBS (Canada)	
Trust Général du Canada		Société de Trust Household (La)		Banque United Overseas (Canada)	
Banque Royale du Canada		Total : 26		CitiBanque Canada	
Société d'hypothèques				Crédit Lyonnais Canada	
Connor Clark Private Trust Company				Crédit Suisse First Boston Canada	
de la Banque Royale				Deutsche Bank Canada	
Société Trust Royal du Canada				Société de fiducie du Nord, Canada (La)	
Banque Toronto-Dominion (La)				Société Générale (Canada)	
Hypothèques Trustco Canada				State Street Trust Company Canada	
Société Canada Trust (La)					
Société d'hypothèques Pacific TD (La)					
Société d'hypothèques TD (La)					

¹ Les institutions membres apparentées ont été regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions apparentées, par ordre alphabétique.

Profil des institutions membres

Le profil qui suit présente, sous forme de tableaux comparatifs, des renseignements sur l'évolution des institutions membres au cours des cinq dernières années. Il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution membre peut représenter pour la SADC.

fiducie et de prêt canadiennes. Ces catégories sont basées sur les différences caractéristiques définies par les lois et les règlements applicables aux institutions. Les informations sont présentées comme suit :	1.0 Institutions membres	2.0 Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres	3.0 Taille et qualité de l'actif	4.0 Passif-dépôts	5.0 Mesure des fonds propres	6.0 Mesure des revenus et de la rentabilité
droit de divulguer. Il convient de souligner que la situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux. À noter que les activités hors bilan, y compris les activités d'administration de successions, de fiducie et d'agence, ne sont pas incluses.	Pour les besoins de ce profil, les institutions membres ont été regroupées, au 31 mars 2000, en trois catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les filiales de banques étrangères et les sociétés de					
Ce profil a été établi à partir d'informations obtenues des institutions membres par l'entremise de la Banque du Canada, du Bureau du surintendant des institutions financières et de la Commission des services financiers de l'Ontario, et directement des institutions provinciales membres. Bien que maints efforts aient été déployés pour en assurer l'exacitude, le profil n'est pas forcément exempt d'erreurs étant donné la diversité des sources d'information.	L'information présentée se limite aux données que la Société a pu recueillir et a le					

Nota : Dans les tableaux établis sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été rajustés afin de mettre en relief la situation des effectifs actuels de la Société. Par conséquent, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 2000.

GRAPHIQUE 11
ELEMENTS D'ACTIF COUVERTS PAR LES GARANTIES DE
DECOUVERT ACCORDEES A LA BANQUE TD



Ces EGD ont été conclues en 1992, lorsque la TD s'est portée acquéreur d'un portefeuille évalué à quelque 9,8 milliards de dollars de la Compagnie Trust Central Guaranty alors en difficulté. Cette opération permettait d'éviter les coûts qu'auraient engendrés un remboursement de dépôts assurés de l'ordre de 10 milliards de dollars et la liquidation d'éléments d'actif dans un contexte de morosité du marché immobilier. En con- trepartie, la SADC a consenti à la TD certaines garanties en cas de pertes de revenu et de capital, jusqu'à concurrence de 2,49 mil- liards de dollars. Toutefois, la TD n'aura pas besoin de faire appel à la totalité de cette somme et les ententes prendront fin le 31 décembre 2002.

Au départ, étaient couverts des prêts totalisant 7,1 milliards de dollars, soit 2 milliards de prêts commerciaux, 4,26 milliards de prêts hypothécaires résidentiels et 0,84 milliard de prêts person- nels. Ce montant a diminué de 6,55 milliards depuis, étant donné que le remboursement normal des prêts s'est poursuivi, que la TD a renouvelé d'autres prêts à ses propres risques, que

d'autres institutions financières ont pris en charge certains prêts et que la TD a liquidé certains biens sous-jacents. Comme le montre le graphique 11, le solde en janvier 2000, de 548 millions de dollars, correspond à des prêts commerciaux de 270 millions, à des prêts hypothécaires résidentiels de 247 millions et à des prêts personnels de 31 millions de dollars. Ce solde demeure couvert par les EGD.

Réclamations et litiges

Nous incitons les liquidateurs et leurs conseillers à établir des rapports sur l'avancement des plans d'activités et des plans de projet, y compris des analyses des échecs et des analyses des leçons tirées des dossiers antérieurs. En outre, les liquida- teurs obtiennent l'aval de la SADC avant de procéder à des transactions importantes, de transférer sur toute espèce de droits, d'intenter une procédure ou de faire approuver par le tribunal des honoraires profes- sionnels et des dépenses. Cette information est mise à jour régulièrement pour nous aider dans la gestion stratégique, la gestion des dossiers de liqui- dation, la responsabilité et les évaluations de rendement.

de son obligation de réduire les risques de perte. Les conseillers juridiques internes de la SADC, en collaboration avec les spécialistes et les cadres de cette dernière, assument ces respon- sabilités et gèrent également les activités et les honoraires des avocats et d'autres professionnels engagés à titre de conseillers. Par ailleurs, la SADC continue de perfectionner sa surveillance des liquidateurs et de leurs conseillers juridiques externes pour :

- promouvoir une gestion efficace et efficiente des démarches juridiques liées aux dossiers de liquidation ;
- évaluer, rapidement et à peu de frais, s'il serait plus avantageux de poursuivre les enquêtes et les procédures en cours ou d'y mettre fin ;
- recevoir, à temps, l'information concernant toute situation nécessitant l'intervention de la Société.

Dans plus de la moitié des dossiers de liquidation en cours, la durée et la complexité des litiges et des problèmes liés aux réclamations constituent la principale cause de retard dans la conclusion des dossiers de liquidation. Les liquidateurs doivent donc maintenir des réserves liquides considérables. La SADC travaille de près avec eux pour que ces questions soient résolues promptement et efficacement.

Ces questions touchent la Société de prêts, non seulement à cause de sa situation de créancier, mais aussi à cause de son mandat légal, et plus particulièrement

Clôture de dossiers de liquidation

Tel que prévu, nous avons pu clore le dossier de trois institutions au cours du dernier exercice, soit ceux de la Compagnie de placement hypothécaires CCB et des sociétés Dominion Trust Co. et Monarch Trust Co. Quatre autres dossiers devraient être menés à terme au cours du prochain exercice. La SADC examine régulièrement les plans de clôture de dossiers des liquidateurs pour s'assurer que les dossiers de liquidation seront clos dans des délais raisonnables. Lorsque la situation le justifie, nous concluons des accords avec le liquidateur dans le but d'accélérer autant que possible la distribution finale et la fermeture du dossier.

Éléments d'actif faisant l'objet d'une entente de garantie de découvert

L'an dernier, la SADC a versé 15 millions de dollars à la Banque Toronto-Dominion (TD), en remboursement de pertes de revenu et de capital attribuables à des éléments d'actif visés par une entente de garantie de découvert (EGD). Depuis 1992, la SADC a versé 142 millions de dollars à la TD en vertu de telles ententes. Ces remboursements représentent 2 pour 100 de l'actif initialement visé par les garanties consenties et leur montant est inférieur à nos provisions pour pertes. Toutes les demandes de remboursement au titre des EGD font l'objet d'une vérification par un cabinet indépendant d'experts-comptables. Nous continuons de suivre de près ces ententes afin de réduire le plus possible nos risques.

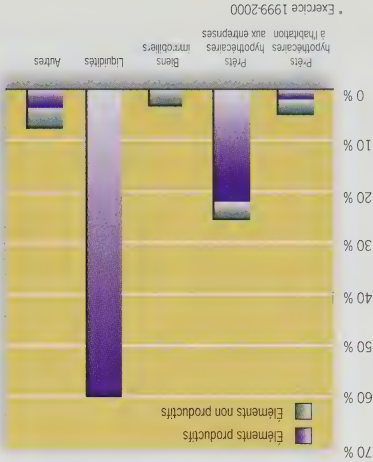
sommes seront distribuées aux créanciers une fois que toutes les réclamations et tous les litiges auront été réglés. Le reste de l'actif comprend surtout des prêts hypothécaires, des billets non garantis et d'autres éléments difficiles à liquider (voir le graphique 10).

ACC administre environ 65 pour 100 du reste des éléments d'actif non liquides. Depuis le début de 1993, ACC a réalisé un montant de 1 505 millions de dollars, soit approximativement 94 pour 100 de la somme attendue. Au cours de la même période, la SADC a touché 1 396 millions de dollars par suite de la liquidation de ces avoirs, somme à laquelle s'ajoutent 500 millions de dollars provenant d'une opération connue de reflation (actions privilégiées de redressement) qui est venue à échéance en 1999 et qui lui a permis de réaliser des économies estimées à 70 millions de dollars en intérêts débiteurs. Conformément aux accords convenus, la SADC a procédé au rachat de ces actions lorsqu'elles sont arrivées à échéance.

Actif sous administration

Dans la pratique, la SADC ne fait pas fonction de syndic ou de liquidateur des institutions financières qui ont fait faillite (bien que la loi l'y autorise si elle est mandatée par le tribunal). Le rôle de la SADC dans le cadre d'une liquidation se distingue à la fois de celui d'un liquidateur et de celui d'un créancier ordinaire. Cependant, à l'instar du liquidateur désigné par le tribunal et de tous les créanciers, la SADC vise un recouvrement maximum. Une des tâches du liquidateur consiste à transformer les avoirs en liquidités pour les distribuer ensuite aux créanciers. Dans tous les dossiers des institutions confiées à des liquidateurs ou à l'exception de deux, plus de 95 pour 100 des éléments d'actif non liquides ont été réalisés, comme en témoigne le tableau 2. Environ 60 pour 100 du solde de l'actif sous administration correspond à des liquidités et à des placements à court terme constituant une provision pouvant servir en cas de réclamations ou de litiges. Ces

GRAPHIQUE 10
ACTIF SOUS ADMINISTRATION*



* Exercice 1999-2000

environ 40 pour 100 au cours de l'an 2000. Un montant approximatif de 25 millions de dollars devrait être recouvré en 2002 ou ultérieurement. Ces projections de rentrées de fonds ne tiennent pas compte des recouvrements auprès de tierces parties à la suite de litiges ou de différends entre créanciers. Elles peuvent varier que le solde de l'actif non liquide est en grande partie composé d'éléments peu ou non productifs qui font souvent l'objet de litiges et de réclamations complexes.

TABLEAU 2
RÉCLAMATIONS, RECOUVREMENTS ET PERTES DE LA SADC LIÉS À L'ACTIF D'INSTITUTIONS MEMBRES FAILLIES

Actifs non liquides (Stratégie d'intervention – Année de faillite)					Total des réclamations et des prêts de la SADC			Prévisions de pertes (gains) pour la SADC en pourcentage		
non liquides (Stratégie d'intervention – Année de faillite)					Total des réclamations et des prêts de la SADC			Prévisions de pertes (gains) pour la SADC en pourcentage		
Actifs entièrement liquidés entre le 1 ^{er} avril 1999 et le 31 mars 2000					Total des réclamations et des prêts de la SADC			Prévisions de pertes (gains) pour la SADC en pourcentage		
Cie de placements hypothécaires CCB (Représentation/Mise sous séquestre – 1985)					123	117	100	5	25	25
Dominion Trust Co. (Liquidation formelle – 1993)					431	360	100	16	20	20
Monarch Trust Co. (Liquidation formelle – 1994)					65	63	100	4	12	12
Actifs liquidés à plus de 99 %										
Banque de Crédit et de Commerce Canada (Liquidation formelle – 1991)					22	20	99	10	25	25
Crown Trust Co. (Représentation/Liquidation formelle – 1983)					930	935	99	(1 %)	2	2
Greymac Mortgage Corp./Greyamac Trust Co. (Représentation/Liquidation formelle – 1983)					414	208	99	50	63	63
Norbanque (Liquidation formelle – 1985)					321	203	91	30	66	66
Principal Savings and Trust Co. (Liquidation formelle – 1987)					116	150	97	(33 %)	17	17
Saskatchewan Trust Co. (Liquidation formelle – 1991)					64	56	98	10	19	19
Seaway Trust Co./Mortgage Corp. (Représentation/Liquidation formelle – 1983)					420	366	99	13	47	47
Société de fiducie Fidelity (Représentation/Liquidation formelle – 1983)					792	438	99	45	51	51
Actifs liquidés à 95-99 %										
Cie d'épargne et d'hypothèques Settlers (Liquidation formelle – 1990)					84	66	99	21	26	26
Income Trust Co. (Liquidation formelle – 1995)					193	174	98	8	19	19
La Compagnie de fiducie Confédération (Liquidation formelle – 1994)					680	647	95	0	6	6
La Société de Prêts Standard/La Compagnie Trust Standard (Liquidation formelle – 1991)					1 321	1 102	98	15	31	31
Shoppers Trust Co. (Liquidation formelle – 1992)					492	454	96	4	16	16
Actifs liquidés à 80-95 %										
Adeलाई Capital Corp. ³ (CGT/TD) (Accord de gestion – 1992)					1 758	1 396	94	7	14	14
Actifs liquidés à moins de 80 %										
Société de placements hypothécaires Security Home (Liquidation formelle – 1996)					42	25	60	2	20	20

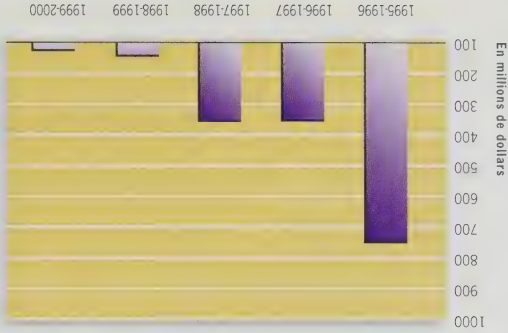
1 Toutes les rentrées de fonds sont actualisées annuellement selon le coût moyen pondéré des fonds de la SADC.
2 Avant leur liquidation, les actifs faisaient l'objet d'une entente de représentation. Le montant des dépôts (à la date de la faillite) englobé les dépôts assurés et les prêts à rembourser à la SADC.
3 Dans le cas d'Adeलाई Capital Corp., le montant du recouvrement ne comprend pas les 500 millions de dollars provenant de l'émission d'actions privilégiées de redressement.

Gestion du savoir

La SADC travaille sans cesse au perfectionnement de ses pratiques dans l'intérêt des déposants et pour trouver les meilleures solutions à l'égard des institutions financières qui ont fait faillite. À cette fin, elle a :

- élaboré et documenté des pratiques relatives à l'analyse comparative et à la reddition de comptes à l'égard de la planification des liquidations et du rendement obtenu ;
 - entrepris l'élaboration de normes en matière de gestion des activités juridiques et des litiges liés aux dossiers de liquidation ;
 - mis à jour sa documentation relative au système et aux procédures de remboursement des dépôts ;
 - mis en oeuvre de nouvelles méthodes de conservation, d'extraction et de transfert de l'information.
- Comme l'indique le graphique 9, le montant des recouvrements effectués au cours du dernier

GRAPHIQUE 9
RECouvreMENTS DE RÉCLAMATIONS ET DE PRÊTS



Recouvrements en 1999-2000

- Liquidation de biens par le séquestre de la Compagnie de placements hypothécaires CCB : 8 millions de dollars. (Cette somme constitue un dividende final en espèces,
- Liquidation de la société Principal Savings and Trust Co. : 24 millions de dollars. (Cette somme correspond à une distribution aux créanciers rendue possible par l'existence d'un excédent.)
- Liquidation de la société certaines régions du pays.) du marché immobilier dans de même qu'à la vigueur d'incitation mises en place, ables en partie aux mesures effectuées par ACC est attribu-
- Réalisation d'actifs admi-

nistrés par Adeltaid Capital Corporation (ACC) : 72 millions de dollars. (ACC est une institution de sauvetage qui a été créée dans le but de liquider les avoirs de la Compagnie Trust Central Guaranty que la Banque Toronto-Dominion n'avait pas achetés en 1992. L'ampleur des recouvrements effectués par ACC est attribu-

Voici un aperçu des principales sources de recouvrement :

réclamations et des prêts à recou-

ver à 157 millions de dollars.

Société de ramener le solde des

de dollars, ce qui a permis à la

exercice s'est élevé à 117 millions

de dollars, ce qui a permis à la

Société de ramener le solde des

réclamations et des prêts à recou-

ver à 157 millions de dollars.

Voici un aperçu des principales

sources de recouvrement :

• Réalisation d'actifs admi-

nistrés par Adeltaid Capital

Corporation (ACC) : 72 millions

de dollars. (ACC est une insti-

tution de sauvetage qui a été

crée dans le but de liquider

les avoirs de la Compagnie

Trust Central Guaranty que

la Banque Toronto-Dominion

n'avait pas achetés en 1992.

L'ampleur des recouvrements

effectués par ACC est attribu-

ables en partie aux mesures

d'incitation mises en place,

de même qu'à la vigueur

du marché immobilier dans

certaines régions du pays.)

• Liquidation de la société

Principal Savings and Trust

Co. : 24 millions de dollars.

(Cette somme correspond à

une distribution aux créanciers

rendue possible par l'existence

d'un excédent.)

• Liquidation de biens par le

séquestre de la Compagnie de

placements hypothécaires

CCB : 8 millions de dollars.

(Cette somme constitue un

dividende final en espèces,

exercice s'est élevé à 117 millions

de dollars, ce qui a permis à la

Société de ramener le solde des

réclamations et des prêts à recou-

ver à 157 millions de dollars.

Voici un aperçu des principales

sources de recouvrement :

• Réalisation d'actifs admi-

nistrés par Adeltaid Capital

Corporation (ACC) : 72 millions

de dollars. (ACC est une insti-

tution de sauvetage qui a été

crée dans le but de liquider

les avoirs de la Compagnie

Trust Central Guaranty que

la Banque Toronto-Dominion

n'avait pas achetés en 1992.

L'ampleur des recouvrements

effectués par ACC est attribu-

ables en partie aux mesures

d'incitation mises en place,

de même qu'à la vigueur

du marché immobilier dans

certaines régions du pays.)

• Liquidation de la société

Principal Savings and Trust

Co. : 24 millions de dollars.

(Cette somme correspond à

une distribution aux créanciers

rendue possible par l'existence

d'un excédent.)

• Liquidation de biens par le

séquestre de la Compagnie de

placements hypothécaires

CCB : 8 millions de dollars.

(Cette somme constitue un

dividende final en espèces,

exercice s'est élevé à 117 millions

de dollars, ce qui a permis à la

Société de ramener le solde des

réclamations et des prêts à recou-

ver à 157 millions de dollars.

Voici un aperçu des principales

sources de recouvrement :

• Réalisation d'actifs admi-

nistrés par Adeltaid Capital

Corporation (ACC) : 72 millions

de dollars. (ACC est une insti-

tution de sauvetage qui a été

crée dans le but de liquider

les avoirs de la Compagnie

Trust Central Guaranty que

la Banque Toronto-Dominion

n'avait pas achetés en 1992.

L'ampleur des recouvrements

effectués par ACC est attribu-

ables en partie aux mesures

d'incitation mises en place,

de même qu'à la vigueur

du marché immobilier dans

certaines régions du pays.)

• Liquidation de la société

Principal Savings and Trust

Co. : 24 millions de dollars.

(Cette somme correspond à

une distribution aux créanciers

rendue possible par l'existence

d'un excédent.)

• Liquidation de biens par le

séquestre de la Compagnie de

placements hypothécaires

CCB : 8 millions de dollars.

(Cette somme constitue un

dividende final en espèces,

exercice s'est élevé à 117 millions

de dollars, ce qui a permis à la

Société de ramener le solde des

réclamations et des prêts à recou-

ver à 157 millions de dollars.

Voici un aperçu des principales

sources de recouvrement :

• Réalisation d'actifs admi-

nistrés par Adeltaid Capital

Corporation (ACC) : 72 millions

de dollars. (ACC est une insti-

tution de sauvetage qui a été

crée dans le but de liquider

les avoirs de la Compagnie

Trust Central Guaranty que

la Banque Toronto-Dominion

n'avait pas achetés en 1992.

L'ampleur des recouvrements

effectués par ACC est attribu-

ables en partie aux mesures

d'incitation mises en place,

de même qu'à la vigueur

du marché immobilier dans

certaines régions du pays.)

• Liquidation de la société

Principal Savings and Trust

Co. : 24 millions de dollars.

(Cette somme correspond à

une distribution aux créanciers

rendue possible par l'existence

d'un excédent.)

• Liquidation de biens par le

séquestre de la Compagnie de

placements hypothécaires

CCB : 8 millions de dollars.

(Cette somme constitue un

dividende final en espèces,

exercice s'est élevé à 117 millions

de dollars, ce qui a permis à la

Société de ramener le solde des

réclamations et des prêts à recou-

ver à 157 millions de dollars.

Voici un aperçu des principales

sources de recouvrement :

• Réalisation d'actifs admi-

nistrés par Adeltaid Capital

Corporation (ACC) : 72 millions

de dollars. (ACC est une insti-

tution de sauvetage qui a été

crée dans le but de liquider

les avoirs de la Compagnie

Trust Central Guaranty que

la Banque Toronto-Dominion

n'avait pas achetés en 1992.

L'ampleur des recouvrements

effectués par ACC est attribu-

ables en partie aux mesures

d'incitation mises en place,

de même qu'à la vigueur

du marché immobilier dans

certaines régions du pays.)

• Liquidation de la société

Principal Savings and Trust

Co. : 24 millions de dollars.

(Cette somme correspond à

une distribution aux créanciers

rendue possible par l'existence

d'un excédent.)

• Liquidation de biens par le

séquestre de la Compagnie de

placements hypothécaires

CCB : 8 millions de dollars.

(Cette somme constitue un

dividende final en espèces,

exercice s'est élevé à 117 millions

de dollars, ce qui a permis à la

Société de ramener le solde des

réclamations et des prêts à recou-

ver à 157 millions de dollars.

Voici un aperçu des principales

sources de recouvrement :

• Réalisation d'actifs admi-

nistrés par Adeltaid Capital

Corporation (ACC) : 72 millions

de dollars. (ACC est une insti-

tution de sauvetage qui a été

crée dans le but de liquider

les avoirs de la Compagnie

Trust Central Guaranty que

la Banque Toronto-Dominion

n'avait pas achetés en 1992.

L'ampleur des recouvrements

effectués par ACC est attribu-

ables en partie aux mesures

d'incitation mises en place,

de même qu'à la vigueur

du marché immobilier dans

certaines régions du pays.)

• Liquidation de la société

Principal Savings and Trust

Co. : 24 millions de dollars.

(Cette somme correspond à

une distribution aux créanciers

rendue possible par l'existence

d'un excédent.)

• Liquidation de biens par le

séquestre de la Compagnie de

placements hypothécaires

CCB : 8 millions de dollars.

(Cette somme constitue un

dividende final en espèces,

exercice s'est élevé à 117 millions

de dollars, ce qui a permis à la

Société de ramener le solde des

réclamations et des prêts à recou-

ver à 157 millions de dollars.

Voici un aperçu des principales

sources de recouvrement :

• Réalisation d'actifs admi-

nistrés par Adeltaid Capital

Corporation (ACC) : 72 millions

de dollars. (ACC est une insti-

tution de sauvetage qui a été

crée dans le but de liquider

les avoirs de la Compagnie

Trust Central Guaranty que

la Banque Toronto-Dominion

n'avait pas achetés en 1992.

L'ampleur des recouvrements

effectués par ACC est attribu-

ables en partie aux mesures

d'incitation mises en place,

de même qu'à la vigueur

du marché immobilier dans

certaines régions du pays.)

• Liquidation de la société

Principal Savings and Trust

Co. : 24 millions de dollars.

(Cette somme correspond à

une distribution aux créanciers

rendue possible par l'existence

d'un excédent.)

• Liquidation de biens par le

séquestre de la Compagnie de

placements hypothécaires

CCB : 8 millions de dollars.

(Cette somme constitue un

dividende final en espèces,

exercice s'est élevé à 117 millions

de dollars, ce qui a permis à la

Société de ramener le solde des

réclamations et des prêts à recou-

ver à 157 millions de dollars.

Voici un aperçu des principales

sources de recouvrement :

• Réalisation d'actifs admi-

nistrés par Adeltaid Capital

Corporation (ACC) : 72 millions

de dollars. (ACC est une insti-

tution de sauvetage qui a été

crée dans le but de liquider

les avoirs de la Compagnie

Trust Central Guaranty que

la Banque Toronto-Dominion

Réclamations et recouvrements

NOTRE SAVOIR AU SERVICE
DES DÉPOSANTS

Lorsqu'une institution financière membre de la SADC fait faillite, la Société protège les déposants assurés, elle s'efforce de recouvrer la plus grande partie possible des sommes engagées dans le cadre de son intervention et elle fournit de l'information et des directives afin de garantir l'application de stratégies de liquidation efficaces.

Recherches et études

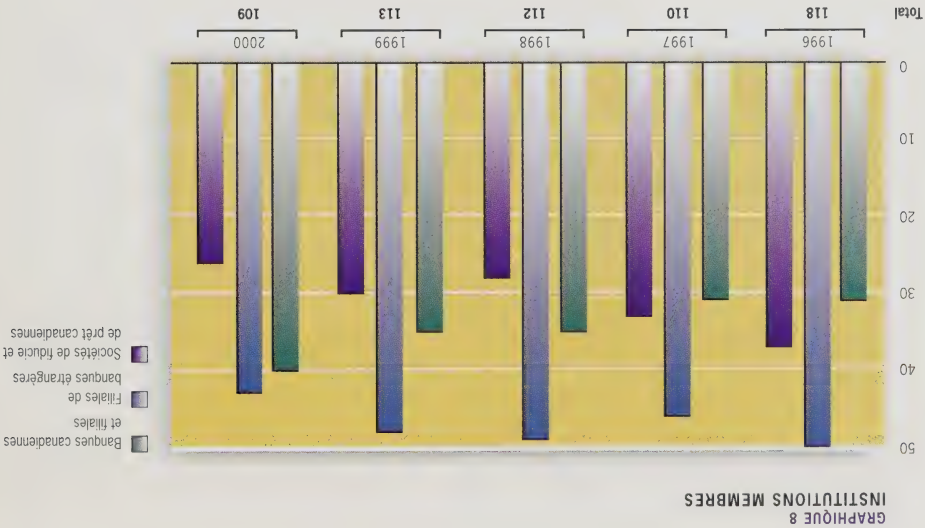
En 1999, la SADC s'est penchée sur diverses questions d'actualité et sur les risques susceptibles d'avoir une incidence sur les liquidations et les futurs remboursements de dépôts au Canada. Mentionnons entre autres le commerce électronique, les opérations bancaires dans Internet, les nouveaux produits et les contrats dérivés. Nous avons aussi étudié les méthodes d'indemnisation et de recouvrement employées par des organismes d'assurance-dépôts d'autres pays. Ces études nous ont permis d'élaborer des mesures comparatives du rendement et de nous préparer à faire face à d'éventuels défis. Enfin, nous avons aidé d'autres assureurs-dépôts à évaluer leur degré de préparation pour faire face à des faillites nécessitant leur intervention.

Mesures d'incitation

En mai 1999, la SADC a mis en place des mesures incitatives dans le cadre de la liquidation de huit institutions membres ayant fait faillite, afin de rapprocher les intérêts des liquidateurs et ceux de la Société quant à l'optimisation du produit des recouvrements et à la réduction des coûts et des risques. En vertu de ces mesures, la rémunération des liquidateurs devient fonction de divers critères convenus à l'avance, comme les échéances et le montant des réalisations ou des distributions. En ce sens, ces mesures se traduisent par un partage des risques et des récompenses liés à la réalisation des actifs et à la conclusion des dossiers de liquidation, sous réserve de certaines limites applicables aux recouvrements exceptionnels.

Renforcement de l'organisation virtuelle

Nous avons continué de mettre l'accent sur l'organisation « virtuelle » de la SADC en faisant appel à des spécialistes externes, expérimentés de divers domaines, dont la gestion de l'actif, le droit et la comptabilité. Ce réseau de professionnels nous donne accès à des services de recouvrement, à l'administration de l'actif en liquidation, et de consultation. Au cours de l'exercice, la conclusion d'accords de dépannage avec divers fournisseurs a facilité notre planification du passage à l'an 2000 et contribué au maintien de nos compétences de base et de notre capacité d'intervention.



Autres activités concernant les règlements

Le Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts a été modifié en 1999 de façon à augmenter le nombre d'endroits où une institution membre doit mettre en évidence et à la disposition des déposants un répertoire des dépôts assurables. Plus de 160 nouveaux produits approuvés par la SADC ont été ajoutés aux répertoires des dépôts assurables en 1999, et plus de 200 modifications ont été apportées à des produits existants. Au 31 janvier 2000, la SADC avait autorisé l'inscription de 2 232 produits dans les répertoires des dépôts assurables des institutions membres.

Par suite d'une modification apportée à sa loi constitutive en 1999, la SADC peut maintenant, par règlement administratif, fixer le montant et préciser la nature du paiement qui doit accompagner la demande d'assurance-dépôts. La SADC a soumis un projet de règlement en vertu duquel des droits non remboursables de 20 000 \$ devront accompagner chaque demande d'assurance-dépôts.

Elaboration de politiques

Au cours de l'exercice, la SADC a travaillé, de concert avec le ministre des Finances, le Bureau du surintendant des institutions financières et la Banque du Canada, à l'élaboration de politiques s'inscrivant dans le cadre de diverses réformes du secteur financier. Ces réformes touchent à l'assouplissement du régime de propriété, à la création d'un modèle de société de portefeuille bancaire, à la révision des restrictions applicables à l'établissement de nouvelles institutions financières, à la rédaction de mesures législatives visant à protéger les intérêts des consommateurs et à l'instauration d'un nouveau régime d'accès des banques étrangères au Canada.

D'autre part, la SADC a participé avec l'Association des banquiers fédéral à un groupe de travail chargé d'élaborer un cadre de réglementation à l'intention des sociétés de portefeuille bancaire. La SADC a collaboré à l'examen que le Fonds monétaire international (FMI) a effectué sur le Canada dans le cadre du Programme d'évaluation du secteur financier. Elle a également participé de près à l'examen de la

Assistance à l'échelle internationale

L'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), situation du Canada qu'a réalisée l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), Étant donné le rôle de premier plan que son président et chef de la direction joue au sein du groupe d'étude sur l'assurance-dépôts du Forum pour la stabilité financière, la SADC a été appelée à effectuer des travaux de recherche et d'analyse qui ont donné lieu à divers documents de référence.

Par l'entremise de la Banque mondiale et du FMI, la SADC a conseillé certains pays, entre autres l'Ukraine et le Koweït, sur les possibilités de mise en oeuvre d'un régime d'assurance-dépôts. Enfin, la SADC a fourni au Centre de recherche et de formation des banques centrales de l'Asie du Sud-Est, à l'Institut de la Banque asiatique de développement et à la Banque centrale de Malaisie des services d'aide à la formation destinés à améliorer les pratiques de sécurité propres au système d'assurance-dépôts, les filets financier ainsi que les pratiques de surveillance.

L'Association des banques canadiennes et l'Association des compagnies de fiducie du Canada. Si, dans l'ensemble, ces propositions portent sur les critères tant quantitatifs que qualitatifs du régime, les plus importantes d'entre elles concernent les formules de calcul de certains ratios ou indices quantitatifs. Les modifications envisagées ont reçu l'aval du conseil d'administration de la SADC et du ministre des Finances et prennent effet pour l'exercice comptable des primes 2000. Pour ce même exercice, nous nous attendons à ce que la vaste majorité des institutions membres de la SADC se classent dans les deux premières catégories de tarification.

Nouvelles réalisations de la SADC

Règlements administratifs sur l'exemption d'assurance-dépôts

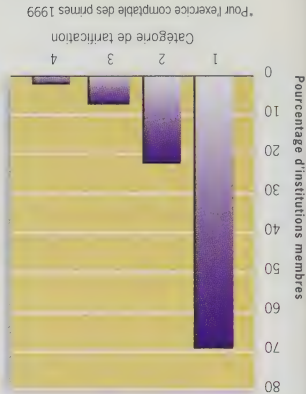
Au cours de l'exercice, la SADC a mis en oeuvre ses règlements administratifs sur l'exemption d'assurance-dépôts. Ces règlements, qui sont entrés en vigueur le 15 octobre 1999, autorisent les banques qui acceptent essentiellement des dépôts de gros (150 000 \$ et plus) à être exemptées de l'assurance-dépôts et à exercer leurs activités sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC.

Depuis le 31 mars 2000, la SADC a autorisé deux banques à renoncer à leur qualité d'institution membre : J.P. Morgan Canada et Rabobank Canada. Cette autorisation a entraîné l'annulation d'office de la police d'assurance-dépôts de ces deux banques, portant ainsi le nombre total des institutions membres à 109 (voir le graphique 8). À la fin de l'exercice 1999-2000, six autres institutions membres avaient soumis une demande de désaffiliation et se prépareraient à satisfaire aux exigences établies dans les règlements administratifs.

TABLEAU 1		SOMMAIRE DES CRITÈRES OU FACTEURS ET BARÈME DE NOTES			
Critère ou facteur		Note maximale			
Facteurs quantitatifs visant les fonds propres :					
• Ratio ou indice	Suffisance des fonds propres	20			
	• Ratio actif/fonds propres				
	• Ratio des fonds propres à risque de catégorie 1				
	• Ratio des fonds propres à risque				
	• Ratio des fonds propres à risque				
Autres facteurs quantitatifs :					
Rentabilité	• Rendement de l'actif pondéré en fonction des risques	5			
	• Volatilité du revenu net rajusté selon la moyenne				
	• Revenu net rajusté selon la volatilité				
	• Ratio d'efficience				
	Qualité de l'actif				
	• Actif ayant subi une moins-value (y compris les pertes non réalisées nettes sur les valeurs mobilières)	5			
	• Actif ayant subi une moins-value (y compris les pertes non réalisées nettes sur les valeurs mobilières)				
	Concentration de l'actif				
	• Ratio de concentration de l'actif à l'égard de l'ensemble des contreparties				
	• Concentration de l'actif dans le secteur immobilier				
• Ratio de concentration de l'actif à l'égard de l'ensemble des secteurs d'activité	5				
Total partiel : Note relative aux facteurs quantitatifs					
60					
Critères ou facteurs qualitatifs :					
Cote d'inspection			Conformité aux normes	25	
	Autres renseignements				
	Total partiel : Note relative aux facteurs qualitatifs				
40					
Total		100			

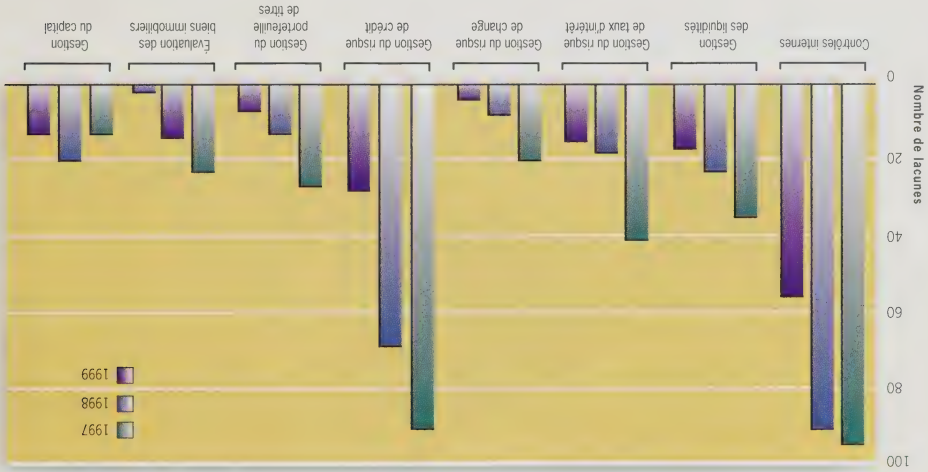
la catégorie de tarification supérieure, et plus de 90 pour 100 dans les catégories 1 et 2 (voir le graphique 7). La plupart des institutions ont donc bénéficié d'une réduction importante de leur taux de prime en 1999 - baisse chiffrée à 75 pour 100 pour les institutions de la catégorie 1, et à 50 pour 100 pour celles de la catégorie 2. Quant aux institutions classées dans les catégories 3 et 4, elles ont continué de verser une prime établie à un sixième pour cent des dépôts assurés (soit 50 pour 100 du taux de prime maximum). Tout en passant en revue les résultats de la première année d'application du règlement administratif, la SADC a examiné certaines propositions de modification que lui ont soumises des institutions membres,

GRAPHIQUE 7
RÉPARTITION DES INSTITUTIONS MEMBRES PAR CATEGORIE DE TARIFICATION*



* Pour l'exercice comptable des primes 1999

GRAPHIQUE 6
NOMBRE TOTAL DE LACUNES PAR NORME



pres sont classées dans l'une des quatre catégories de tarification établies. La catégorie 1 regroupe les institutions les mieux cotées et la catégorie 4, les institutions ayant obtenu les notes les plus faibles.

En 1999, pour la première fois, les institutions membres ont dû soumettre leurs résultats quantitatifs au plus tard le 30 avril. Reconnaissant l'utilité d'une période de transition, la SADC a majoré la note quantitative de toutes les institutions membres de 20 pour 100 la première année. Cette note sera relevée de 10 pour 100 en l'an 2000.

Aucun autre rajustement ne sera opéré par la suite.

Règlement administratif sur les primes différencielles : première année de mise en oeuvre

Au terme de longues consultations auprès des institutions membres, de leurs associations et d'organismes de réglementation au Canada et à l'étranger, la SADC a élaboré le *Règlement administratif sur les primes différencielles* qui est entré en vigueur le 31 mars 1999.

Comme l'indique le tableau 1, en vertu de ce règlement, les institutions membres sont notées suivant divers critères ou facteurs tant quantitatifs (entre autres, la suffisance des fonds propres, la rentabilité, la volatilité du revenu et la concentration de l'actif) que qualitatifs (notamment la cote d'inspection et la conformité aux normes de la SADC).

Selon la note totale qu'elles reçoivent, les institutions mem-

Le taux de prime de la catégorie 4 est égal à 50 pour 100 du taux maximum (de un tiers pour cent des dépôts assurés), soit le même taux applicable à la catégorie 3 pour les deux premières années d'application du règlement administratif. Par la suite, le taux de prime de la catégorie 4 correspondra au taux maximum autorisé par la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*.

À l'exercice comptable des primes 1999, 70 pour 100 des institutions membres se sont classées dans

en l'an 2000 de mener des consultations poussées sur ce projet d'actualisation du Code de la SADC.

Depuis cinq ans, les institutions membres se soumettent annuellement au processus d'auto-évaluation du PANc en vertu duquel elles produisent un rapport de conformité aux normes. Le total des lacunes déclarées par les institutions membres et constatées par l'examinateur et la SADC a considérablement diminué en 1999 par rapport aux exercices antérieurs (voir le graphique 6). De plus, l'an dernier, le nombre des cas de non-respect du Code de la SADC déclarés par les institutions membres a chuté de 53 pour 100, passant de 186 à 87. De ce nombre, 12 pour 100 visaient des lacunes relevées en 1998. Globalement, 61 pour 100 des lacunes déclarées par les institutions membres portaient sur deux normes : les contrôles internes et la gestion du risque de crédit.

Tout au long de l'exercice 1999-2000, la Société a continué de vérifier la mesure dans laquelle ses institutions membres respectent le Code de la SADC, afin de s'assurer que celles-ci

Code des pratiques commerciales et financières saines de la SADC

Dans un document d'orientation intitulé *La réforme du secteur des services financiers canadien : un cadre pour l'avenir*, le gouvernement du Canada a recommandé d'actualiser le Code des pratiques commerciales et financières saines que la SADC a établi en 1993.

À l'issue des consultations qu'elle a menées auprès des institutions

des organismes de réglementation et d'autres intéressés au cours de l'été et de l'automne 1999, la

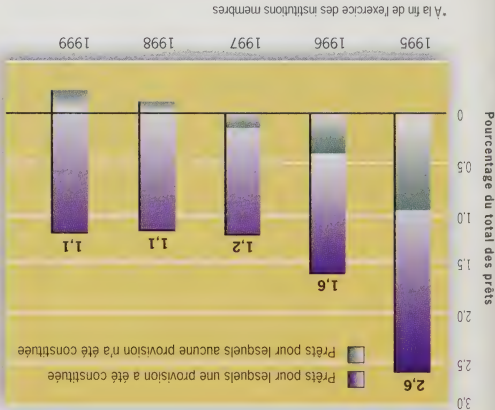
Société a élaboré un projet de structure du Code de la SADC actualisée.

En janvier 2000, elle a enchaîné avec la diffusion d'un document d'étude proposant une structure du Code de la SADC actualisée qui incorpore, entre autres éléments, un processus de compte rendu visant à :

- remplacer le Programme actuel d'application des normes du Code de la SADC (PANQ) ;
- exiger des institutions membres qu'elles attestent annuellement de leur conformité au Code de la SADC dans une résolution de leur conseil d'administration et dans une lettre de déclaration de leur haute direction ;
- exiger des institutions membres qu'elles produisent des rapports détaillés de déclaration de conformité dont la fréquence (de un à cinq ans) serait déterminée en fonction de la catégorie attribuée à chaque institution en vertu du Règlement administratif de la SADC sur les primes différentielles ;
- simplifier le mandat d'inspection des examinateurs/organismes de réglementation.

Des séances d'information avec les institutions membres ont eu lieu et se poursuivront tout au long du processus d'actualisation du Code de la SADC. La Société continuera

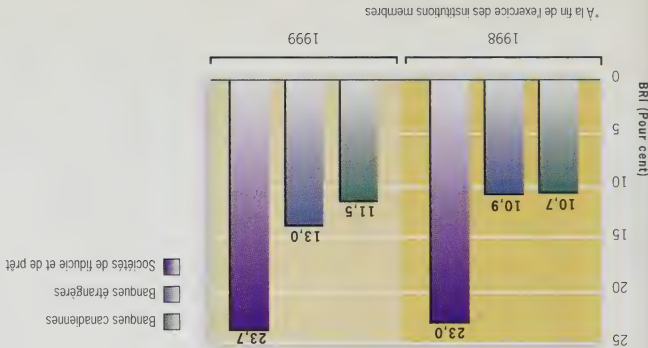
GRAPHIQUE 4 PRÊTS DOUTEUX PAR RAPPORT AU TOTAL DES PRÊTS*



de l'encours total des prêts (voir le graphique 4). Les provisions pour pertes sur prêts, y compris les provisions générales, suffisaient à couvrir la totalité des prêts douteux à la fin de l'exercice. Ce résultat est attribuable en grande partie à l'augmentation sensible du montant des provisions générales des institutions membres.

À la fin de l'exercice écoulé, l'ensemble de ces provisions s'élevait à 6,5 milliards de dollars, soit 46 points de base de l'actif total. Depuis 1997, les institutions membres fédérales peuvent inclure une partie de leurs provisions générales dans les fonds propres de catégorie

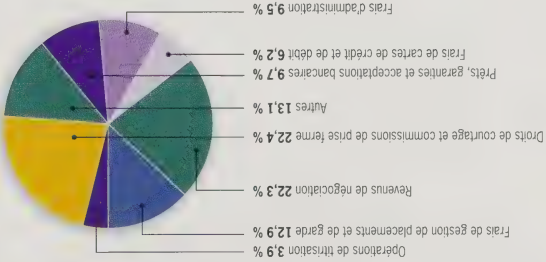
GRAPHIQUE 5 COMPARAISON DES FONDS PROPRES*



2 (jusqu'à concurrence de 0,75 pour 100 de l'actif pondéré en fonction du risque).

Le ratio de fonds propres des institutions de chaque grande catégorie, déterminé en fonction du ratio de fonds propres à risque préconisé par la Banque des règlements internationaux (BRI), s'est encore amélioré en 1999 (voir le graphique 5), sous l'influence première de la solidité des bénéfices, des augmentations de capital et du ralentissement de la croissance de l'actif pondéré en fonction du risque. Le ratio de levier moyen actif/fonds propres a également diminué en 1999.

GRAPHIQUE 2
AUTRES REVENUS (1999)*



* Pour l'exercice des institutions membres se terminant en 1999

Stabilisation de l'actif global

L'actif global de toutes les institutions membres semble s'être stabilisé à 1,4 billion de dollars en 1999, après cinq années de croissance au-dessus du seuil de 10 pour 100. Encouragées par la solidité des marchés financiers, les institutions membres se sont nettement tournées vers les valeurs mobilières. Les opérations de titrisation ont représenté près de 64 milliards de dollars, soit une augmentation de 88 pour 100 par rapport à l'exercice précédent.

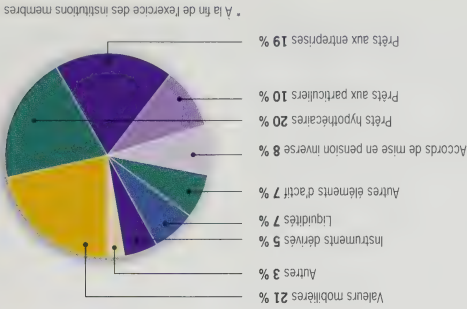
En 1999, les opérations portaient essentiellement sur les prêts hypothécaires à l'habitation conventionnels et assurés et sur les

Faible solde des prêts douteux

Le dynamisme du secteur financier a permis de maintenir le solde des prêts douteux à un niveau très bas. À la fin de l'exercice 1999, le solide brut des prêts douteux représentait environ 1,1 pour 100

prêts commerciaux et sur cartes de crédit. Ces opérations ont ralenti la croissance globale de l'actif pondéré en fonction du risque et contribué ainsi à augmenter le ratio de fonds propres à risque des institutions. Avec un encours global de 840 milliards de dollars, les prêts demeurent la principale catégorie d'actif au bilan des institutions membres. La catégorie des prêts aux entreprises, qui comprend les prêts consentis à des particuliers et à des sociétés à fins commerciales, a légèrement régressé par rapport au volume important enregistré en 1998, tandis que les prêts hypothécaires ont continué de progresser. Le graphique 3 présente la ventilation des types de prêts. À la fin de l'exercice 1999, les accords de mise en pension inverse¹ représentaient environ 8 pour 100 de l'actif global de toutes les institutions membres.

GRAPHIQUE 3
COMPOSITION DE L'ACTIF (1999)*



* À la fin de l'exercice des institutions membres

Un accord de mise en pension est une transaction comportant la vente d'un titre à un prix déterminé et l'engagement par le vendeur de racheter le titre à un prix et à une date déterminés. Ce type de transaction est traité comme un élément de passif aux fins de la comptabilité. Un accord de mise en pension inverse, est le contraire d'un accord de mise en pension et prévoit l'achat d'un titre avec l'engagement par l'acheteur de le revendre au vendeur d'origine. Ce type de transaction équivaut à un prêt garanti.

de prise ferme sur les nouvelles émissions (voir le graphique 2) – ces sources étant toutes largement tributaires de l'efficacité des marchés financiers.

Les revenus tirés des opérations de titrisation ont dépassé le cap du milliard de dollars en 1999, ce qui témoigne de l'enthousiasme croissant des institutions membres pour les marchés secondaires.

L'année 1999 a également contribué à l'accroissement du bénéfice global des institutions membres. La croissance de l'ensemble des revenus a été plus forte que celle des dépenses d'exploitation en dépit des frais considérables liés au passage à l'an 2000 et des coûts de restructuration qu'ont dû supporter un certain nombre de grandes institutions membres.

Les marges d'intérêt ont continué de rétrécir en 1999, résultat conjugué d'une concurrence accrue dans le secteur des activités de dépôt et des opérations de prêt ainsi que d'un retour vers des valeurs actives à plus faible rendement mais souvent à risques moins élevés. Pour l'exercice 1999, la marge d'intérêt brut pratiquée par les institutions membres a correspondu à 182 points de base de l'actif moyen, contre 242 points pour l'exercice 1995.

Assurance et évaluation des risques

GÉRER LES RISQUES

Le fait que ses institutions membres aient enregistré des résultats financiers solides tout au long de 1999 et qu'il n'y ait pas eu de faillite a permis à la SADC d'axer ses compétences sur l'exécution de ses stratégies globales.

Au cours de l'exercice écoulé, la Société a continué de suivre de près l'évolution des institutions membres à risque élevé et s'est appliquée à évaluer et à contrôler les sources de nouveaux risques. Les dépôts assurés déclarés par les institutions à risque élevé représentaient moins d'un demi-pour cent du total des dépôts assurés au 31 mars 2000.

Résultats financiers des institutions membres

Les économies canadienne et américaine ont connu une très bonne année en 1999, stimulées par une croissance économique vigoureuse, par de bas taux d'intérêt et par le dynamisme des marchés financiers. Les institutions membres de la SADC et le secteur financier canadien dans son ensemble se sont extrêmement bien comportés au sein de cette conjoncture favorable. De plus, comme l'on s'y attendait, les institutions membres ont com-

posé avec le passage à l'an 2000 sans interruption grave de leurs opérations.

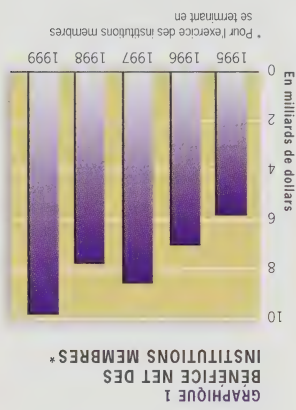
Niveau record du bénéfice global des institutions membres

Le bénéfice global des institutions membres de la SADC a atteint près de 10 milliards de dollars en 1999 (voir le graphique 1). Ce chiffre inégale représente une augmentation de 28 pour 100 par rapport au résultat de 1998, et se remar-

Toutes les catégories d'institutions membres ont vu leur bénéfice croître au cours de l'exercice écoulé. Près de 90 pour 100 des institutions membres ont enregistré une hausse, et seules 12 institutions, contre 14 en 1998, ont déclaré une perte.

Forte poussée des autres revenus

Pour la première fois, durant l'exercice 1999, les autres revenus déclarés par les institutions mem-



Les autres revenus ont progressé de 24 pour 100 par rapport à l'exercice précédent grâce, essentiellement, à un bond de 125 pour 100 des revenus de négociation. Ces derniers ont constitué la deuxième source importante d'autres revenus, après les droits de courtage et les commissions

sujets : 1) faire en sorte que la SADC tienne à jour son environnement informatique, 2) répondre à ses besoins fonctionnels à court et à long terme. Le plan portera sur une période de trois ans, mais il sera mis à jour annuellement, pour tenir compte des progrès rapides de la technologie.

Exploitation de nos points forts

Comme la force de la SADC repose en grande partie sur le savoir-faire et l'expérience de ses employés, la gestion des ressources humaines revêt une importance primordiale pour la Société. En 1999-2000, nous avons commencé à établir un plan stratégique à long terme qui servira à définir

les aptitudes, les connaissances et les compétences requises pour que nous poursuivions nos objectifs. Notre stratégie en matière de ressources humaines sera étroitement liée à notre stratégie de gestion des connaissances, pour que nous conservions notre longueur d'avance sur le plan des compétences. La SADC a également entrepris l'examen de sa stratégie de rémunération pour s'assurer qu'elle demeure concurrentielle par rapport à l'ensemble du marché du travail.

Engagement communautaire

Les employés de la SADC ont de nouveau démontré leur esprit communautaire en participant

généreusement à la campagne annuelle de Centraide. Notre bureau de Toronto a mérité un prestigieux prix du civisme exemplaire remis à l'organisme du secteur public qui verse les dons les plus élevés par employé, dans le cadre de la campagne de leur temps ou en participant avec l'appui de la SADC à des collectes de fonds au profit d'activités diverses, dont la recherche sur le cancer et l'aide aux enfants défavorisés.

Les résultats d'un sondage mené en mars 2000 auprès du public viennent renforcer l'importance de mieux renseigner les consommateurs. On a par exemple constaté que 62 pour 100 des répondants étaient incapables de nommer un seul produit financier assuré, à moins qu'on leur suggère des réponses. Moins d'une personne sur cinq savait avec certitude que les fonds communs de placement ne sont pas assurés par la SADC. Malgré cette compréhension très fragmentaire, la grande majorité des Canadiens interrogés estime que l'assurance-dépôts procure une protection importante et précieuse.

Au moment de planifier sa stratégie en vue de rectifier cette situation, la SADC a répertorié divers moyens de mieux faire connaître l'assurance-dépôts au public et elle aura recours à des sondages périodiques pour en mesurer l'efficacité. Un programme complet sera soumis à l'approbation du conseil d'administration à la fin de mai 2000.

Dans le cadre de l'examen de ses risques financiers, la SADC a également commencé à étudier la possibilité de créer une caisse d'assurance-dépôts. La question qui se pose depuis est la suivante : quel est le moyen le plus rentable de fournir de l'assurance-dépôts dans le respect du mandat de la Société – en établissant une caisse d'assurance-dépôts ou en continuant de compter sur une provision et sur un financement *a posteriori* pour couvrir les coûts de futures faillites d'institutions membres ? Le travail sur cette question se poursuivra tout au long de l'année.

Examen des risques

L'an dernier, la SADC a entrepris l'élaboration de plans stratégiques pour assurer l'exécution de son mandat légal et préserver sa vigueur et sa solidité à long terme. Nous avons porté une attention particulière aux risques auxquels fait face notre organisation – comme par exemple le risque financier que représenterait la faillite d'institutions membres, pendant une période de récession économique, ou encore le risque que les déposants ne bénéficient pas de la protection à laquelle ils attendent s'ils ne sont pas suffisamment renseignés sur l'assurance-dépôts.

Dans le cadre de l'examen de ses risques financiers, la SADC a également commencé à étudier la possibilité de créer une caisse d'assurance-dépôts. La question qui se pose depuis est la suivante : quel est le moyen le plus rentable de fournir de l'assurance-dépôts dans le respect du mandat de la Société – en établissant une caisse d'assurance-dépôts ou en continuant de compter sur une provision et sur un financement *a posteriori* pour couvrir les coûts de futures faillites d'institutions membres ? Le travail sur cette question se poursuivra tout au long de l'année.

Amélioration des communications

La SADC est consciente depuis longtemps de la nécessité de mieux renseigner le public au sujet de l'assurance-dépôts, comme le démontrent les constatations de l'examen spécial effectué par le BVG l'an dernier.

Les résultats d'un sondage mené en mars 2000 auprès du public viennent renforcer l'importance de mieux renseigner les consommateurs. On a par exemple constaté que 62 pour 100 des répondants étaient incapables de nommer un seul produit financier assuré, à moins qu'on leur suggère des réponses. Moins d'une personne sur cinq savait avec certitude que les fonds communs de placement ne sont pas assurés par la SADC. Malgré cette compréhension très fragmentaire, la grande majorité des Canadiens interrogés estime que l'assurance-dépôts procure une protection importante et précieuse.

Au cours de l'exercice 1999-2000, le service d'information téléphonique gratuit de la SADC a reçu plus de 14 000 appels et répondu à des demandes de renseignements sur des institutions financières en particulier, sur l'augmentation de la limite d'incidence du passage à l'an 2000 et sur l'augmentation de la limite visant les dépôts assurables, ou encore a fourni des explications sur des sujets précis. Plus de 95 pour 100 des personnes qui ont répondu à notre sondage postal ont jugé que notre service téléphonique était très bon ou excellent. Notre site Web a attiré encore plus de visiteurs cette année, soit 104 000 internautes différents, dont un bon nombre venaient de consulter le site d'une de nos institutions membres. En mars dernier, nous avons demandé à des utilisateurs de faire l'essai de notre site Web : la plupart ont estimé qu'il s'agissait d'une bonne source d'information et qu'il était facile à consulter – tout particulièrement le Défî SADC, un questionnaire interactif portant sur l'assurance-dépôts. Ces utilisateurs nous ont aussi suggéré quelques améliorations qui seront mises en œuvre en même temps que le programme de sensibilisation du public.

Des systèmes à notre service

L'information a retenu notre attention en 1999, à la veille du passage à l'an 2000. Les efforts considérables déployés par la SADC pour s'y préparer ont été couronnés de succès et le changement de date n'a eu aucune incidence sur les systèmes informatiques de la Société.

L'an dernier également, la SADC a mené à terme une importante mise à niveau de son réseau, en faisant migrer ses systèmes vers une plateforme NT qui offre un niveau de sécurité et un rendement supérieurs au système d'exploitation précédent. Nous avons aussi défini les caractéristiques souhaitées d'un nouveau système électronique de gestion des documents et commencé à mettre en œuvre un tel système. Nous avons entrepris l'an dernier l'élaboration d'un plan stratégique à long terme en matière de technologie de l'information dont les objectifs sont les

Gestion de la Société

PRÉPARER L'AVENIR

Le dernier exercice a fait chahutière dans l'existence de la SADC. Le gouvernement fédéral a publié un document d'orientation imposant des changements importants au secteur canadien des services financiers – des changements qui favoriseront la vitalité économique mais qui transformeront l'environnement dans lequel la SADC évolue.

Le Bureau du vérificateur général (BVG) a terminé son troisième examen spécial de la Société ; non seulement le rapport indique que la SADC est bien gérée, mais il valide également l'orientation que nous avons prise afin de faire face aux problèmes nouveaux ou en devenir.

Recommandations et réactions

Le document d'orientation du gouvernement – intitulé *La réforme du secteur des services financiers canadien : un cadre pour l'avenir* – et le rapport d'examen spécial du BVG sont unanimes en ce qui concerne la SADC, qui a d'ailleurs réagi immédiatement aux deux séries de recommandations en entreprenant d'importants projets visant à :

- actualiser son *Code des pratiques commerciales et financières saines* ;
- accroître la collaboration et les échanges d'informations avec le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF).
Dès la fin de l'été, nous avons commencé à consulter les institutions membres et les experts du domaine sur la meilleure façon de mettre à jour le Code de la SADC. On trouvera un compte rendu complet des mesures prises à cet égard au chapitre Assurance et évaluation des risques.

En outre, la SADC a repris ses discussions avec le BSIF sur la façon d'améliorer les communications entre les deux organismes. Ces derniers ont adopté des mesures précises et ont proposé des modifications législatives qui permettraient de les officialiser. Le document d'orientation du gouvernement a aussi suggéré des mesures visant à favoriser la concurrence au sein du secteur canadien des services financiers, entraînant des conséquences à plus long terme pour la Société. Le document propose par exemple de réduire le capital minimum requis pour fonder une institution de dépôt et d'assouplir les règles de propriété des banques. La Société a entrepris l'an dernier l'étude des conséquences éventuelles de tels changements ; le gros de ce travail se poursuit.

À l'avantage des déposants :

Fournir une assurance-dépôts

Promouvoir le respect du Code

Contribuer à la stabilité du système financier

...tout en minimisant les possibilités de perte.

Objectif : Se tenir au fait des questions d'actualité

Note globale : ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles	Stratégies mises en oeuvre pour atteindre les cibles
11. Aptitude à effectuer des recherches de première qualité sur des questions relatives à l'économie et aux politiques et des questions d'actualité, dans le but de mieux comprendre les problèmes auxquels la Société pourrait avoir à faire face dans l'avenir et d'être mieux à même d'agir sur ces facteurs.	11. Haut degré de satisfaction du Comité de gestion de l'actif et du passif et du conseil d'administration selon leurs commentaires ou les sondages.	11. Toutes les demandes de renseignements ont obtenu une réponse satisfaisante dans des délais raisonnables, comme en témoignent les procès-verbaux du conseil et du Comité. ▲ La participation de la SADC au groupe d'étude du FSF a permis de produire un rapport axé sur l'avenir et d'effectuer des recherches sur des questions d'actualité liées à l'assurance-dépôts. ▲	Surveiller les nouvelles tendances au Canada et à l'étranger. ▲ Recherche sur l'économie et sur les politiques menée au Canada et sur le plan international. ▲ Liaison avec d'autres groupes clés au Canada et à l'étranger. ▼

Objectif : Mieux renseigner les consommateurs

Note globale : ▼

12. Augmenter le degré de sensibilisation et de compréhension du public à l'égard de la SADC et de l'assurance-dépôts.	12. Établir des cibles fondées sur les résultats des plus récents sondages et planifier les activités de communication.	12. Un sondage a été fait et des cibles en matière de sensibilisation ont été établies avant le 31 mars 2000. ▲ Un plan stratégique de sensibilisation du public pour l'exercice 2000-2001 et à plus long terme était en cours d'élaboration à cette date. ▼	Intensifier les activités de sensibilisation du public. ▼ Collaborer à des projets conjoints avec d'autres organismes d'indemnisation. ▲
▲ Respect de la date prévue et du budget. ▼ Retard ou budget dépassé. (les principales données financières sont présentées en italique et en bleu)			

À l'avantage des déposants :

Fournir une assurance-dépôts

Promouvoir le respect du Code

Contribuer à la stabilité du système financier

...tout en minimisant les possibilités de perte.

Objectif : Assurer l'efficacité et la rentabilité de l'exploitation

Note globale : ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles	Stratégies mises en oeuvre pour atteindre les cibles
7. La SADC respectera son budget annuel.	7. Budgets respectés ou sous-utilisés pour les dépenses d'exploitation, d'intervention et d'investissement.	7. Les frais d'exploitation et d'intervention étaient supérieurs de 0,9 pour 100 aux prévisions budgétaires. ▼ Les dépenses d'investissement excédaient de 8 pour 100 les prévisions budgétaires. ▼	Affecter des ressources aux activités prioritaires, de façon rentable. ▲ Suivre le rythme des progrès technologiques et en tirer parti. ▼
8. Tous les employés doivent posséder les qualités et les compétences requises pour leur poste.	8. Pour les employés, évaluation de rendement annuelle satisfaisante (ou supérieure). Besoins de formation ressortant de l'évaluation comblés dans l'année suivant l'évaluation.	8. Les cibles relatives aux évaluations de rendement et aux besoins de formation ont été atteintes et les résultats ont été communiqués au Comité des relations avec le personnel. ▲	Étudier les possibilités d'ententes de partage des coûts avec d'autres sociétés d'État et organismes gouvernementaux et la possibilité de passer des contrats de sous-traitance. ▼
9. Communiquer à la direction et au conseil d'administration des renseignements concis, pertinents et à jour sur le rendement.	9. Haut degré de satisfaction de la haute direction et du conseil d'administration.	9. La rétroaction reçue à ce jour est entièrement satisfaisante. ▲	Maintenir les compétences de base et recruter et conserver un personnel de première qualité. ▲
10. Se conformer à toutes les exigences légales relatives à la présentation de rapports.	10. Entière conformité aux obligations légales dans la présentation de rapports.	10. Tous les rapports contenant les renseignements exigés par la loi ont été déposés à temps auprès des autorités compétentes. ▲	Mettre en place un système efficace de mesure et de gestion du rendement. ▲ Produire des rapports réguliers. ▲ Aider le personnel du Bureau du vérificateur général dans son examen spécial et faire le suivi des recommandations. ▼

▲ Respect de la date prévue et du budget. ▼ Retard ou budget dépassé.
(les principales données financières sont présentées en italique et en bleu)

Fournir une assurance-dépôts

Promouvoir le respect du Code

Contribuer à la stabilité du système financier

...tout en minimisant les possibilités de perte.

Objectif : Maintenir une solide fonction opérationnelle de base afin de réduire au minimum les coûts de l'assurance-dépôts

Note globale : ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles	Stratégies mises en œuvre pour atteindre les cibles
<ol style="list-style-type: none"> Se doter d'un système capable de présenter les données à jour nécessaires à l'évaluation du risque que représente une institution membre. Le Code des pratiques commerciales et financières sarnes de la SADC doit être à jour et pertinent. La SADC doit être prête pour le passage à l'an 2000. Prendre les mesures nécessaires pour inciter les liquidateurs et sequestres à optimiser le montant des recouvrements nets dans le cadre des dossiers actifs de liquidation. Maintenir les frais d'emprunt et le rendement des placements de la SADC à l'intérieur des repères fixés. Élaborer des politiques et procédures pertinentes dans tous les secteurs, ou mettre à jour les politiques et procédures existantes. 	<ol style="list-style-type: none"> Projet de profil des institutions membres entièrement opérationnel d'ici le 31 mars 2000. Projet de transmission électronique des données servant à établir les primes différentielles entièrement opérationnel d'ici le 31 mars 2000. Examen complet de toutes les normes et du PANC. Élaboration de nouvelles normes et d'une nouvelle procédure de déclaration, tel que requis, pour le 31 mars 2000 (phase d'évaluation). Mise à l'essai de tous les systèmes internes pour vérifier leur conformité à l'an 2000 et établissement d'un plan d'urgence (en cas de problèmes chez les institutions membres) pour le 30 septembre 1999. Recouvrements nets prévus au plan d'affaires des liquidateurs pour chaque liquidation menée à bien. Taux crédoeurs de la SADC dans les paramètres de ses pairs. Revenus de placement supérieurs ou égaux aux repères fixés, conformément à la stratégie de placement de la SADC. Politiques complètes et applicables dans tous les secteurs de la Société mises à jour annuellement. 	<ol style="list-style-type: none"> Le profil de chaque institution membre est disponible depuis le 31 mars 2000. ▲ Le projet de transmission électronique progresse au 31 mars 2000. ▼ Une série de consultations est en cours. Un deuxième document, contenant les résultats de la première consultation ainsi que des normes projetées est en voie de rédaction. Par ailleurs, une nouvelle procédure de déclaration est en préparation. ▲ Le passage à l'an 2000 s'est déroulé sans incident. Tous les systèmes ont été testés et mis à niveau, tel que requis. ▲ La SADC a mis en œuvre les mesures et les stratégies nécessaires pour optimiser les recouvrements et pour veiller à ce que les liquidateurs, sequestres et avocats soient responsables de leurs activités devant la SADC et les tribunaux. ▲ Aucun emprunt n'a été contracté. Les revenus de placement étaient inférieurs de 3 pour 100 aux repères établis, en raison d'un retard dans les recouvrements. Cet écart a été compensé par des taux de rendement plus élevés que prévu. ▼ Le Guide des politiques de la SADC a été achevé en 1999. Chaque politique a été revue par le Comité des politiques et les Services de vérification et de consultation. ▲ 	<p>Évaluer les risques de perte liés à l'assurance des dépôts confiés aux institutions membres. ▲</p> <p>Réduire les risques de perte grâce à une bonne gestion des risques, à des mesures correctives et à des interventions rapides et efficaces, ainsi qu'à de meilleures mesures incitatives. ▲</p> <p>Optimiser les recouvrements nets des réclamations faisant suite à la faillite d'institutions membres. ▲</p> <p>Maintenir une solide fonction de trésorerie. ▲</p> <p>Préserver les « pratiques exemplaires » et la « mémoire » de la SADC au moyen de systèmes d'information efficaces et de politiques et pratiques bien documentées. ▲</p>

▲ Respect de la date prévue et du budget ▼ Retard ou budget dépassé.
(les principales données financières sont présentées en italique et en bleu)



Fiche de rendement 1999-2000

La fiche de rendement est un élément fondamental du nouveau cadre de planification et de responsabilisation de la SADC. Elle a été créée pour donner un

aperçu immédiat des stratégies de la Société par rapport aux objectifs de cette dernière. La fiche de rendement évoluera au fur et à mesure que nous

peaufinerons nos mesures et nos cibles dans les années à venir. La fiche de rendement pour 1999-2000 est présentée ci-après.

Obligations de la Société selon sa Loi, son mandat et ses autres obligations légales

À l'avantage des déposants :

- Fournir une assurance-dépôts
- Promouvoir le respect de pratiques commerciales et financières saines
- Contribuer à la stabilité du système financier

...tout en minimisant les possibilités de perte.

Conseil d'administration

- Régie
- Politique de gestion
- Prise de décisions stratégiques
- Intendance

Gestion et orientation de la Société

- Assurance et évaluation des risques
- Communications
- Systèmes informatiques
- Reclamations et recouvrements
- Obligations liées à l'actif en liquidation
- Services de vérification et de consultation
- Gestion des ressources humaines
- Administration
- Services juridiques
- Finances

- Politique
- Planification et évaluation du rendement
- Gestion, contrôle et vérification

- Etablissement de politiques (recherche et analyse)
- Révision et élaboration des règlements administratifs
- Modifications législatives
- Mesure et gestion du rendement et rapports
- Contrôle interne et vérification

Fonctions principales

- Règlement des faillites (intervention)
- Gestion de l'actif et du passif
- Gestion des remboursements
- de dépôts
- Trésorerie
- Liaison avec les intéressés
- Evaluation des risques
- Gestion des risques
- Contrôle de la conformité des institutions membres à la loi et aux règlements administratifs
- Gestion des liquidateurs et des mandataires et mesure de leur rendement
- Renseignements aux déposants
- Information du public
- Declaration des dépôts assurés et barème de primes
- Gestion de l'actif, des réclamations et des litiges

Risques liés à l'environnement

- Risque d'absence de protection des déposants
- Risque au niveau des compétences internes
- Risque financier / économique
- Risque lié à la réglementation et aux politiques
- Risque technologique
- Risque du marché
- Risque de réputation

Rendement par rapport aux objectifs

Pour que la structure organisationnelle de la SADC nous permette d'atteindre nos objectifs de manière efficace, nous avons élaboré un modèle de gestion ainsi qu'un cadre de planification et de responsabilisation nouveaux.

Le modèle de gestion capte et trace la relation qui existe entre les diverses fonctions de la SADC et présente dans un nouveau format les risques auxquels la SADC s'expose en tant qu'assureur. Ce modèle n'est pas un organigramme et tous les employés et les services de la Société participent à l'exécution de la plupart des fonctions décrites.

Le cadre de planification et de responsabilisation montre comment la SADC s'acquitte de ses obligations légales, comment ce travail est contrôlé, mesuré et fait l'objet de rapports.



Le gouvernement du Canada accorde plus que jamais une grande priorité au développement de la coopération internationale en vue de préserver la stabilité financière. En 1999, le Forum pour la stabilité financière (FSF) a créé un groupe d'étude sur l'assurance-dépôts dont j'ai accepté la présidence. Le FSF est établi à Bâle, en Suisse, et a été mis sur pied par les ministres des Finances des pays du G-7 en vue de favoriser la stabilité financière internationale à la suite de la crise qui a débuté vers le milieu de 1997. Les travaux et le rapport du groupe d'étude ont donné lieu à la création d'un groupe de travail. À la demande du FSF, j'ai accepté de présider le groupe de travail qui élaborera des lignes d'orientation internationales en matière d'assurance-dépôts. C'est un honneur pour la SADC que de participer à cette entreprise conjointe d'envergure dans le contexte actuel de l'économie mondiale. Le Canada étant doté de l'un des meilleurs systèmes financiers au monde, la SADC est en mesure de contribuer à l'accroissement de la stabilité financière internationale du point de vue de l'assurance-dépôts.

Vision d'avenir

Dans l'ensemble, 1999 s'est révélé très profitable pour les institutions membres de la SADC. Déjà, les résultats qu'elles ont enregistrés au premier trimestre de l'exercice 2000 semblent indiquer que les institutions maintiendront un rendement financier élevé toute l'année. Malgré tout, les incertitudes subsistent. Les institutions membres pourront-elles continuer à bénéficier de cette période d'expansion économique exceptionnelle ? Les marchés financiers demeureront-ils à la hausse ? Il est primordial que la Société se tienne bien au courant de ces questions qui pourraient toucher à tous les aspects de ses activités. Le personnel de la SADC possède les compétences et l'expérience essentielles pour que la Société se tienne à l'avant-garde de ces enjeux et, au besoin, pour mettre de l'avant des solutions innovatrices. Je tiens à exprimer ma reconnaissance à tous les employés pour leur contribution au succès obtenu cette année par la Société, pour leur professionnalisme et pour leur dévouement indéfectible. Je tiens aussi à remercier l'ancien président du conseil, M. Grant L. Reuber, pour le rôle qu'il a joué dans la réalisation des objectifs de la Société. Je me réjouis de la nomination du nouveau président du conseil, M. Ronald N. Robertson, c.r. Sa qualité d'ancien membre du conseil d'administration de la SADC aidera la Société ainsi que le conseil à s'acquitter de leur mandat. À l'horizon de la prochaine année se profilent d'excellentes occasions pour la Société de faire valoir ses compétences et ses qualités de chef de file, tant au pays qu'à l'étranger, face aux questions que soulève l'assurance-dépôts au sein du secteur des services financiers.



J.P. Sabourin

Par ailleurs, la Société a entrepris de réviser et d'actualiser le Code de la SADC. Les normes proposées mettront l'accent sur la régie d'entreprise et la gestion des risques, réduiront les exigences en matière de rapport des institutions et s'harmoniseront avec le nouveau processus d'examen instauré par les autorités de réglementation, notamment le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). La SADC a diffusé un document d'étude sur le projet de Code actualisé à toutes les institutions membres, à leurs associations et aux autres parties intéressées. Jusqu'à présent, le document a suscité des réactions fort positives.

En 1999, la Société a travaillé de concert avec ses institutions membres et d'autres intéressés à la préparation à l'an 2000 et, à cet égard, elle s'est munie de plans d'urgence afin d'être prête à faire face à toute éventualité. La transition s'est opérée sans problème.

La Société avait comme deuxième objectif d'assurer l'efficacité et la rentabilité de l'exploitation. La réalisation de cet objectif reposait sur plusieurs activités, entre autres se tenir au courant et tirer profit des progrès technologiques. La Société a entrepris également d'élaborer une stratégie interne en matière de technologie de l'information portant sur trois ans. Ce plan stratégique conjugué à la méthode d'évaluation des risques permettra à la Société d'estimer l'impact que les nouveaux enjeux et progrès technologiques peuvent avoir sur elle et sur ses institutions membres.

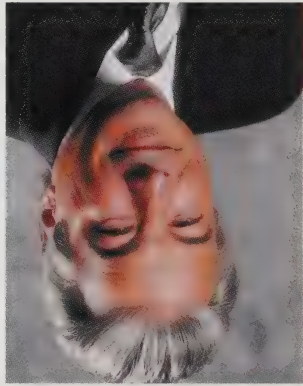
Au cours de l'exercice, le rendement de la SADC a fait l'objet d'un examen minutieux de la part du Bureau du vérificateur général du Canada (BVG). Conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques*, le BVG est tenu d'effectuer une fois tous les cinq ans un examen spécial de la Société. À l'issue de son troisième examen spécial de la SADC, le BVG a conclu dans son rapport très positif du 1^{er} décembre 1999 que la SADC était bien gérée dans l'ensemble et que ses opérations ne présentaient aucune lacune importante. Le BVG a cerné trois domaines susceptibles d'amélioration : la mise à jour du Code de la SADC et du processus d'établissement des rapports qu'il prévoit, l'efficacité des communications avec le public. Le rapport du BVG fait des observations élogieuses sur les plans d'action que la Société a déjà mis en place à ces fins.

Afin d'établir un nouveau cadre de responsabilisation plus équilibré qui lui permette de mieux gérer son rendement par rapport aux objectifs établis, la SADC a créé une fiche de rendement. Pour la première fois, le Rapport annuel présente la fiche de rendement de la Société. Globalement, les résultats sont bons : les projets sont exécutés dans les délais impartis et dans les limites budgétaires prévues.

Les troisième et quatrième objectifs assignés pour l'exercice 1999-2000 consistaient pour la Société à se tenir au fait des questions d'actualité et à mieux renseigner les consommateurs et collaborateurs avec les divers intervenants. La Société a pris diverses mesures pour poursuivre ces deux objectifs importants. Mentionnons l'élaboration d'un système formel de gestion des risques d'exploitation visant à identifier les risques pour la Société. Pour mieux renseigner le public et s'occuper des questions soulevées dans le rapport de l'examen spécial, la Société a commencé à établir un programme de sensibilisation du public dont la mise en oeuvre est prévue pour l'automne 2000.

Tout au long de l'exercice, la SADC a poursuivi ses efforts de collaboration étroite avec le BSIF et la Banque du Canada et ses activités de liaison avec d'autres organismes en vue de se tenir parfaitement informé sur les questions nationales et internationales. La Société s'est taillée une réputation bien assise sur la scène mondiale en tant que spécialiste de l'assurance-dépôts. Cette année encore, elle a été appelée à partager son savoir-faire et son expérience. Plusieurs pays l'ont pressenti directement ou par l'entremise du Fonds monétaire international, de la Banque mondiale et de l'Agence canadienne de développement international, entre autres, pour obtenir ses conseils sur les méthodes d'implantation ou de perfectionnement des régimes d'assurance-dépôts. En outre, la SADC a accueilli les délégations de nombreux pays désireux de s'informer davantage sur le modèle d'assurance-dépôts canadien.

Message du président et chef de la direction



L'exercice écoulé a produit des résultats satisfaisants pour la SADC. Les effets conjugués de l'économie canadienne vigoureuse et des réalisations de la Société ont permis à celle-ci d'assurer sa bonne santé financière tout en lui donnant un élan pour relever une série de nouveaux défis.

Fait unique dans l'histoire financière de la SADC depuis 1983, la Société n'a inscrit ni dette ni déficit tout au long de 1999-2000 et a terminé l'exercice avec un modestes surplus de 184 millions de dollars. Ce bilan procède en grande partie du fait que, encore cette année, aucune institution membre n'ait fait faillite. Cette conjoncture favorable combinée à la diminution des primes imposées aux institutions membres s'est traduite par une réduction du bénéfice net de la Société de 409 millions de dollars. En outre, pour la quatrième année consécutive, la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts de la Société a été fixée à 400 millions de dollars. La Société a maintenu le total de ses frais d'exploitation dans les limites de ses prévisions budgétaires pour 1999-2000. Le chiffre réel de 17,5 millions de dollars dépasse d'un peu moins de 7 pour 100 le montant des frais d'exploitation de l'exercice précédent, malgré l'affaiblissement de ressources importantes à la révision du Code des pratiques commerciales et financières saines de la SADC et au programme de conformité au passage à l'an 2000.

Objectifs de 1999-2000

En 1999-2000, la Société a entrepris diverses activités nouvelles et a réalisé d'énormes progrès dans l'avancement des travaux en cours. Elle a poursuivi avec succès les quatre objectifs qu'elle s'était fixés pour cet exercice.

La Société avait pour premier objectif de maintenir une solide fonction opérationnelle de base afin de réduire au minimum les coûts de l'assurance-dépôts. Si les institutions membres ont vu leur bénéfice global atteindre un niveau inégalé au cours de l'exercice écoulé, il n'en demeure pas moins que la volatilité imprévisible des marchés financiers, la fluctuation des taux d'intérêt ainsi que d'autres variables pourraient dégrader le système financier à tout moment. De plus, certains segments du secteur international des services financiers sont toujours aux prises avec un facteur d'instabilité qui devrait persister, du moins à court terme. L'incertitude expose inévitablement les institutions membres de la SADC à des risques de même que la Société en sa qualité de principal assureur de dépôts confiés aux institutions financières au Canada. Afin de relever ces défis et de poursuivre cet objectif, la Société a lancé plusieurs entreprises. Entre autres, elle a amorcé, en 1999-2000, la création d'un programme d'évaluation des risques destiné à regrouper à l'intérieur d'une même structure tous les renseignements qui intéressent la SADC sur les nouveaux enjeux, la conjoncture économique, les marchés financiers et d'autres questions concernant des tierces parties. La Société veut ainsi faire repasser ce nouveau programme sur une méthode qui permette d'estimer d'une façon plus homogène les risques posés par chaque institution membre et par l'ensemble des institutions membres de la SADC.

Bien qu'il soit difficile de prévoir les ralentissements économiques et d'autres grands événements externes, la SADC doit toujours être prête à toute éventualité. Au cours du dernier exercice, elle a continué de poursuivre cet objectif en préparant le passage à l'an 2000 (travaux préparatoires et planification d'urgence) en collaboration avec les organismes de réglementation, les autorités de surveillance et les institutions membres. Nous savons maintenant que la transition s'est effectuée sans difficulté, mais nous avons pu confirmer la pertinence du maintien de nos préparatifs.

De 113 au 13 mars 1999, le nombre d'institutions membres de la SADC est passé à 109 au 31 mars 2000. Cette diminution s'explique par divers facteurs, dont le mouvement de consolidation au sein du secteur des services financiers, mais aussi par le fait que les institutions qui n'acceptent pas de dépôts de détail sont désormais autorisées à renoncer à l'assurance-dépôts. La législation proposée a entre autres pour objectif de favoriser l'arrivée de nouveaux venus dans notre secteur et pourrait donner lieu à une augmentation du nombre de nos institutions membres.

Les institutions membres de la SADC devront continuer à lutter contre divers facteurs tendant à freiner la croissance de leur actif et à réduire leur marge de profit. Les banques et les sociétés de fiduciairie et de prêt ne sont plus les seules à se partager le marché canadien des produits de dépôt et de prêt. Les coopératives de crédit et les caisses populaires (lesquelles ne sont pas membres de la SADC) sont très présentes, particulièrement sur le marché des dépôts. De plus, des entreprises spécialisées et d'autres institutions comme les courtiers en valeurs indépendants, les sociétés d'assurance vie et les fonds du marché monétaire livrent une concurrence de plus en plus forte aux institutions membres de la SADC. On assiste également de plus en plus souvent à l'apparition de consommateurs de plusieurs pays. Compte tenu de ces tendances et de ces phénomènes, sans oublier l'évolution rapide du secteur des services financiers, la tâche de la Société demeurera exigeante, mais toujours aussi captivante.

Mes liens avec la SADC remontent déjà à de nombreuses années. Entre 1988 et 1994, années où j'ai siégé au conseil, j'ai été impressionné par le haut rendement de la Société et de son personnel ; maintenant que je viens d'accéder au poste de président du conseil, je constate que cet esprit d'engagement et de professionnalisme n'a pas fléchi. Les employés de la SADC ont su faire face à un nouvel environnement économique et financier et ont acquis de nouvelles compétences pour mieux s'y adapter. Je me réjouis tout particulièrement de voir que la SADC est de plus en plus perçue à l'étranger comme un exemple à suivre en matière d'assurance-dépôts. Dans cet ordre d'idée, je félicite M. Jean Pierre Sabourin, président et chef de la direction de la SADC, qui a été nommé président du Groupe de travail international sur l'assurance-dépôts, issu du Forum pour la stabilité financière.

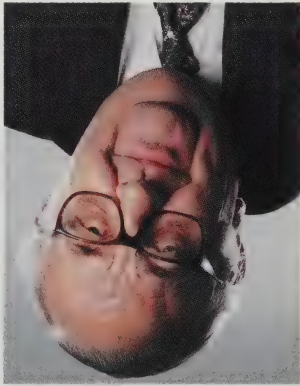
Le conseil d'administration a adopté une résolution visant à exprimer sa reconnaissance envers tous les employés de la Société pour le travail consciencieux et de première qualité qu'ils ont exécuté durant le dernier exercice. Je remercie personnellement les membres de la haute direction, qui ont facilité mon entrée en fonction. La Société doit également sa réussite aux membres de son conseil d'administration et à leur dévouement sans relâche. Enfin, je lève mon chapeau à mon prédécesseur, M. Grant L. Reuber, dont le rôle a été déterminant pour la Société pendant une période cruciale de son évolution. C'est en effet sous sa présidence que la SADC a remboursé sa dette et éliminé son déficit et qu'elle a réduit les primes de ses membres.

Ce sera pour moi un honneur, en ma qualité de nouveau président du conseil de la SADC, de guider la Société dans l'exécution de son mandat. Je serai heureux de collaborer avec mes collègues du conseil et avec les employés de la SADC à l'orientation de la Société dans un environnement financier en constante transformation.



R. N. Robertson, C.R.

Message du président du conseil



En ce début de millénaire, la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) se trouve à la croisée des chemins dans son histoire pourtant relativement courte. Libérée de sa dette et de son déficit et alors que ses institutions membres connaissent d'excellents résultats, la Société est maintenant bien placée pour faire face aux enjeux liés à l'évolution rapide du secteur des services financiers.

Étant donné l'accélération des activités de diversification et de consolidation, l'assurance des dépôts confiés à d'importants fournisseurs de services financiers devient une tâche de plus en plus exigeante. Par ailleurs, la vive concurrence que se livrent les institutions pour étendre leurs parts de marché, alimentée par les progrès de la technologie, mène à la création de produits et de services financiers de plus en plus complexes. La SADC doit donc se tenir au fait de cette évolution, tant au pays qu'à l'étranger, et tenir compte des risques qui peuvent en découler, tant pour les déposants que pour elle-même. La Société doit veiller à ce que ses méthodes d'évaluation des risques et ses analyses s'adaptent à ces changements et à d'autres situations nouvelles. Elle a donc entrepris de renforcer ses méthodes d'évaluation et de gestion des risques, projet qu'elle poursuivra jusqu'en 2001.

Pendant son dernier exercice, la Société a commencé à donner suite aux propositions du récent document d'orientation produit par le gouvernement fédéral, *La réforme du secteur des services financiers canadien : un cadre pour l'avenir*. Ce document comporte diverses propositions touchant la SADC. L'une d'entre elles suggère que la SADC simplifie son *Code des pratiques commerciales et financières saines* (le Code de la SADC), qui a vu le jour à la suite de la faillite de plusieurs institutions membres vers la fin des années 1980. Il était devenu évident que certaines de ces faillites étaient survenues surtout parce que les dirigeants n'avaient pas su reconnaître et gérer de façon appropriée les risques auxquels leurs institutions étaient exposées. Conséquente de la nécessité de moderniser le Code de la SADC pour tenir compte de la transformation du milieu financier, la Société a déjà commencé à revoir cet outil essentiel à l'évaluation des risques. Elle a procédé à un examen approfondi des pratiques en vigueur dans divers pays et dans l'ensemble du secteur. En ce moment, elle consulte ses institutions membres, les organismes de réglementation et d'autres intéressés en vue d'actualiser le Code de la SADC. La version finale du Code de la SADC devrait être en vigueur au début de 2001.

La législation proposée touchant le secteur des services financiers prévoit diverses mesures nouvelles, y compris des changements aux règles de propriété et de concurrence ainsi qu'aux structures d'organisation. La SADC étudie les répercussions éventuelles à long terme de ces changements sur ses activités. Mille neuf cent quatre-vingt-neuf marque aussi la première année d'application du barème de primes différentiels. Notre nouvelle méthode de classification a permis de réduire considérablement – de 75 pour 100 dans bien des cas – le montant des primes imposées à nos institutions membres. Nous croyons que ce barème atteint son but, qui consiste à récompenser les institutions membres qui représentent un risque moindre en leur imposant des primes moins élevées.

Table des matières

Message du président du conseil	1
Message du président et chef de la direction	3
BILAN DE L'ANNÉE	
Rendement par rapport aux objectifs	6
Gestion de la Société	12
Assurance et évaluation des risques	15
Réclamations et recouvrements	21
Profil des institutions membres	26
Sommaire des résultats financiers 1999-2000	35
Responsabilité de la direction relative aux états financiers	38
Rapport du vérificateur	39
États financiers et notes afférentes	40
Régie de la Société	50
Renseignements sur l'assurance dépôts	54



Société d'assurance-dépôts
Canada Deposit
Insurance Corporation

Ronald N. Robertson

Président du
Chairman
conseil d'administration
of the Board

Le 30 juin 2000

L'honorable Paul Martin, c.p., député
Ministre des Finances
140, rue O'Connor
L'Esplanade Laurier
21^e étage, tour est
Ottawa (Ontario)
K1A 0G5

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre ainsi qu'au secrétaire d'Etat aux Institutions financières internationales le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'exercice clos le 31 mars 2000.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

50, rue O'Connor
17^e étage
C.P. 2340, succursale D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5
50 O'Connor Street
17th Floor
P.O. Box 2340, Station D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

Canada

Énoncé de mission

La **SADC** a pour mission de fournir de

l'assurance-dépôts et de favoriser la stabilité du système financier canadien en faisant preuve de professionnalisme et d'innovation, et du plus haut degré d'excellence, d'intégrité et de réussite, dans

l'intérêt des personnes qui confient des dépôts aux institutions membres et de façon à minimiser les pertes pour la Société. De plus, la SADC s'est donné pour mandat de créer à l'intention de son personnel un milieu de travail où chacun sera traité avec équité et bénéficiera des occasions et des encouragements nécessaires à son plein épanouissement.

Canada

Gérer le savoir
et bâtir l'avenir

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

SADC

Rapport annuel 1999-2000

CA1
FN200
- A56

Government
Publications



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

ANNUAL REPORT 2000/2001 **CDIC**
CHANGE FOR A CHANGING WORLD

■ About CDIC

Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) is responsible for providing deposit insurance to individuals who have eligible deposits in member banks and trust and loan companies. Over its thirty-four year history, CDIC has been working to serve the interests of depositors and member institutions alike, having protected more than two million depositors holding some \$26 billion in deposits in failed institutions.

CDIC's mandate and powers are set out in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. As defined by the Act, CDIC must pursue the following objects for the benefit of depositors with CDIC member institutions and in ways that will minimize its own exposure to loss:

- provide deposit insurance against the loss of part or all of deposits
- promote standards of sound business and financial practices for member institutions
- promote and otherwise contribute to the stability of Canada's financial system

CDIC performs a range of activities designed to fulfil its mandate. These include the ongoing assessment of members' risks; working closely with the supervisor of its member institutions especially when problems arise; paying insured deposits if a member institution fails; and pursuing its claims and recoveries from the estates of these institutions.

CDIC is a Crown corporation that reports to Parliament through the Minister of Finance, who has delegated certain responsibility for CDIC matters to the Secretary of State (International Financial Institutions). The Corporation's nine-person Board of Directors is responsible for the overall stewardship of the organization and establishes the Corporation's broad strategic direction.

Membership in CDIC is limited to banks, and federally or provincially incorporated trust or loan companies. As of March 31, 2001, there were 101 member institutions with insured deposits of over \$325 billion. A member institution must meet the terms and conditions set out under the CDIC Policy of Deposit Insurance, which includes such requirements as complying with *CDIC Standards of Sound Business and Financial Practices*, providing regular information to the Corporation and submitting to annual examinations.

CDIC is funded by premiums that are assessed on the insured deposits of member institutions as at April 30 of each year.

Under the CDIC Act, the maximum basic protection for eligible deposits is \$60,000 per person at each member institution. CDIC provides separate protection for eligible deposits held jointly, in trust, in registered retirement savings plans and in registered retirement income funds, also to a maximum of \$60,000 in each category.



Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada

Ronald N. Robertson

Chairman of
the Board

Président du
conseil d'administration

June 30, 2001

The Honourable Paul Martin, P.C., M.P.
Minister of Finance
140 O'Connor Street
L'Esplanade Laurier
East Tower, 21st Floor
Ottawa, Ontario
K1A 0G5

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended March 31, 2001.

Yours sincerely,

50 O'Connor Street
17th Floor
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

50 rue O'Connor
17^e étage
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa, (Ontario)
K1P 5W5



Canada

TABLE OF CONTENTS

Message from the Chairman	ii
Message from the President and CEO	iv
I Activities and Accomplishments – 2000/2001	1
A. Provide Deposit Insurance	2
B. Promote Standards of Sound Business and Financial Practices	8
C. Contribute to the Stability of the Financial System	10
D. Performance Management Scorecard	12
II Membership Performance and Profile – 2000/2001	17
III Corporate Governance	33
IV For More Information about CDIC	39
V Financial Information	43

MESSAGE FROM THE CHAIRMAN



“Change for a Changing World” is an apt theme for this year’s annual report. At the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC), we are well aware of the need to meet the challenges that lie ahead in the new millennium. The financial world is a vastly different place than any of us could have envisioned even a decade ago. An increasingly global marketplace, sophisticated payments, clearing and settlement systems and a widening array of financial products that are supported by electronic tools and technologies—these are just some of the changes we face today. And there is no sign that the pace of change is likely to diminish in the near future.

We also have to look forward to the changes likely to occur when the new financial services legislation comes into force. The legislation will provide more flexibility for some of our members in structuring their affairs, such as allowing bank holding companies, and as a result of the easing of the criteria for entry, should result in a number of new applicants for membership with CDIC.

CDIC’s strength has always been its preparedness for any situation. Although Canada has enjoyed strong economic growth in the past few years, all positive economic cycles have an end. I think it is important therefore to ask ourselves – have we used the good times of the recent past to prepare for the possible challenges ahead?

I believe the Corporation’s work this year demonstrates our commitment to preparing for what may lie ahead and adapting to changes in the financial sector. We continued to build on the good working relationships we enjoy with our member institutions. As an example, we collaborated closely with industry to modernize CDIC’s *Standards of Sound Business and Financial Practices (Standards)*. There is no question that the revised Standards, which we anticipate will come into effect in the fall of 2001, will have benefitted from this cooperation and the related consultation process. The Standards themselves reflect the reality of a changing business environment, including a strong emphasis on the essential role of good corporate governance and on sound risk management within an effective control environment, since it is our experience that well-managed institutions are better equipped to face difficult times. We have responded to the concerns of our members and streamlined the burden associated with the reporting process. As well, the revisions to our Standards dovetail with the risk-focused approach to supervision of both the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) and provincial regulators, and the changes contained in the new financial services sector legislation.

Over the past year we have explored options for covering the future costs of member failures. Having paid off its debt and eliminated its deficit in 1999, the Corporation is in a stronger financial position but we have to remember that within the past decade we have had to borrow in excess of \$3 billion in order to meet our obligations. Accordingly, we are now taking a close look at our insurance provisioning methodology and the establishment of a deposit insurance fund. Many factors will have to be weighed in this examination.

Also in the interests of ensuring that CDIC is well positioned to meet the challenges ahead, the Board undertook a second governance review in the summer of 2000. In the words of the report,

the recommendations were aimed at "making a good Board operate even better". One of the outcomes of this review was the recommendation that the Board continue its active role in setting the Corporation's strategic direction over the long term by developing a strategic planning process and holding an annual meeting devoted entirely to strategic planning issues in addition to the input it provides in the development of the Corporate Plan. Another issue highlighted in the report was the need for the Board to have a current view on a range of topics, such as board composition and skill set so that we can quickly and effectively provide the Government with information in the event of a vacancy. Given the complex financial matters that the Board must address at times, it is essential that we continue to have the right combination of expertise and experience available.

This year marked many changes in the composition of our Board and, with the changes contained in the financial services legislation, we will see even further changes. The Board said farewell to two members: Shawn Murphy and Gordon Thiessen. Mr. Murphy left us for a political career and we wish him the very best. Mr. Thiessen retired as Governor of the Bank of Canada on January 31, 2001. Mr. Thiessen was with us for seven years and his contribution was immeasurable. The Board also saw changes among the Alternates for some of our *ex officio* directors. After serving on the CDIC Board of Directors for over 30 years, Serge Vachon retired from the Bank of Canada and as the Alternate for the Governor of the Bank of Canada on March 31, 2001. Mr. Vachon brought a depth of understanding of the financial system in Canada and the Corporation's role that was highly valued throughout these many years. Carol Shevlin, who acted as an Alternate to the Superintendent of Financial Institutions, left the Board last year and was replaced by John Doran. The Board welcomes Tracey Bakkeli from Regina and David A. Dodge, who replaces Mr. Thiessen.

Finally, the Board has passed a resolution in recognition of the excellent work of CDIC's employees over the past year. The work of this Corporation could not be done without the dedication of its employees, led by their spirited President and CEO, J. P. Sabourin. The Board joins me in congratulating Mr. Sabourin on his re-appointment as CDIC's President and CEO for the next five years, effective June 1, 2001. Mr. Sabourin's outstanding efforts in the international field as chairman of the Financial Stability Forum's Working Group on Deposit Insurance merit special mention.

I am confident that CDIC, with the dedication of its Board and employees, is well positioned to meet the challenges that our changing world presents.



R. N. Robertson Q.C.

MESSAGE FROM THE PRESIDENT AND CEO



This has been a good year for the CDIC membership and as a result for CDIC. The absence of a member institution failure for the fourth consecutive year resulted in a positive net income for the year and a stronger balance sheet. The Corporation ends the year with a surplus of \$455 million. Premium revenue of \$140 million, in conjunction with a further \$56 million of interest and other revenue, was offset by operating expenses and tax accounting adjustments, to generate a net income of \$157 million.

CDIC continued work on a number of initiatives during the year.

Among them, as mentioned by the Chairman, was the modernization of CDIC's *Standards of Sound Business and Financial Practices*. In addition to work on the Standards, CDIC instituted a number of practices to improve the ways information is exchanged with OSFI, the regulator of most of CDIC's member institutions. The establishment of a risk assessment department has served the dual function of enhancing information-sharing with OSFI and bringing a new dimension to the understanding of the risk profile of the membership.

New financial services sector legislation will reduce the minimum capital required to start a deposit-taking institution, broaden the ownership criteria of banks, and allow banks the choice of organizing their operations under a new holding company structure. We have been working during the year preparing for the challenges these changes may bring.

During the year, CDIC continued to enhance its systems and processes to meet its mandate. In the spirit of the proposed new Standards, we began work on implementing our own corporate risk management program to help us identify and control our risks. This is a formalization of internal mechanisms designed to mitigate our risks and promote a stronger internal control system. In the interests of monitoring and assessing our performance, work on the corporate Performance Management Scorecard continued this year. A work in progress, the Scorecard is one of the internal tools we use to assess how successful we are in achieving the objectives we set for ourselves each year. The Scorecard for 2000/2001 is included in the Activities and Accomplishments section of this report.

This was the first year of CDIC's five-year public awareness and education campaign. Two series of television advertising were aired across the country. As well, we put messages on a number of Internet sites and formed information partnerships with certain member institutions. The campaign, which will continue in 2001/2002, is intended to address the need for enhanced public awareness about deposit insurance and specifically about what products are or are not insured. For example, our research has shown that 40% of the Canadian population mistakenly believe that mutual funds sold by CDIC's members are insured. By providing information that helps

the public become well informed about deposit insurance, CDIC contributes to the overall stability of Canada's financial system. The growing array of financial products available to depositors makes that goal an increasing challenge for all of us.

The Corporation was very active on the international front this past year. The Working Group on Deposit Insurance, created by the Financial Stability Forum (FSF), made substantial progress during 2000/2001. As Chairperson of the Working Group, I was able to harness the considerable talent within our organization and of the 12 representatives from other countries and international financial organizations (International Monetary Fund and The World Bank) in the development of guidance on deposit insurance for use by countries considering the adoption of an explicit limited-coverage deposit insurance system or the reform of an existing system. The final report of the Working Group will be tabled with the FSF in September 2001.

In addition to our work with the FSF, CDIC once again received numerous delegations from countries including Ukraine, Korea, Zimbabwe and Hong Kong (SAR). These sessions are invaluable both to CDIC and visiting countries, constantly challenging our employees to assess their own work in the face of diverse experiences and new ways of thinking.

I am honoured that I have been re-appointed as CDIC's President and CEO for another five years. I am thankful for the support of our Chairman and Board of Directors. It is also true that CDIC's achievement is a function of the dedication of the employees at CDIC. Over the years at CDIC, I have had the privilege of working with a group of highly skilled professionals who bring enthusiasm, creativity and integrity to their work. I thank them as well and look forward to the opportunity of continuing to work with them as we face new challenges and build on the important work that has already been done.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'J' and 'S' followed by a horizontal line, all enclosed within a large, loopy oval.

J.P. Sabourin



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

ACTIVITIES AND ACCOMPLISHMENTS – 2000/2001

ANNUAL REPORT 2000/2001 CHANGE FOR A CHANGING WORLD

I

ACTIVITIES AND ACCOMPLISHMENTS – 2000/2001

In fiscal year 2000/2001, CDIC's work continued to keep pace with an increasingly complex financial services sector, new directions in the regulatory environment for its member institutions and fast-paced developments in technology. The year marked the beginning of a number of new initiatives at CDIC, as well as significant progress on work already underway.

Key activities of the past year are summarized below, presented under the statutory objects that guide the Corporation's day-to-day work.

CDIC's Performance Management Scorecard for the year ended March 31, 2001 appears at the end of this section of the report. An internal record of CDIC's operational objectives and the activities CDIC undertook to achieve them, the Scorecard provides a detailed list of the year's principal initiatives, as well as an assessment of how successful CDIC was in achieving its objectives.

A. Provide Deposit Insurance

While there have been no failures among its member institutions in the past four years, much of CDIC's work in providing deposit insurance involves rigorously assessing the risks of member institutions and its related risks as a deposit insurer. The Corporation is continually working to enhance processes and practices that will ultimately benefit depositors and achieve efficient resolutions of failed institutions.

In 2000/2001, this meant formalizing a risk assessment framework and developing new technology tools for monitoring and evaluating members' risks. The Corporation also launched a major public awareness and

education campaign to ensure that depositors know and understand how their deposits are insured. As well, CDIC continued to actively pursue claims and recoveries from failed institutions. Taken together, these activities have enabled CDIC to better serve depositors and members alike in the most efficient way.

Assessing Risk – A New Framework

Change and uncertainty create risks.

Turbulence in global markets, fluctuating interest rates, changes in Canada's regulatory environment—staying abreast of these and other issues is essential in minimizing CDIC's exposure to loss.

During 2000/2001, CDIC continued its work to develop a new risk assessment framework that will address these and other industry challenges, and support the Corporation's enhanced risk assessment role. The framework also responds to changes in the environment, such as the growing complexity in the financial sector, the greater volume and frequency of information available about member institutions and is supported by increasingly effective tools for assessing risk.

In the past year, CDIC increased its risk assessment team—including risk managers and analysts—which has the responsibility for collecting, assessing and continually updating information about and relevant to member institutions. To assist them in their efforts, work continued on the development of a data warehouse system that will provide this team with ready access to all relevant information. The necessary system work is expected to be completed by the end of fiscal year 2001/2002. These employees also have access to a range of Internet-based information from their desktop computers, including

CDIC's mandate is to ...

- Provide deposit insurance
- Promote standards of sound business and financial practices
- Contribute to the stability of the financial system

... for the benefit of depositors, while minimizing its exposure to loss.

news servers, credit and bond rating agency information, market analyst reports, economic reports and member institution annual and quarterly financial information.

To ensure that CDIC stays abreast of changes and potential risks in the broader environment, one member of the risk assessment team is responsible for monitoring and assessing emerging issues, both domestic and global. These issues include the increasingly competitive environment in which CDIC members operate, a competition that often comes from niche players and non-bank regulated institutions such as money market funds, independent securities dealers and life insurance companies and emerging global financial conglomerates providing a full range of services to customers across international borders.

CDIC also monitors the impact on its members of technological developments, such as those in information processing and delivery, which have led to a number of significant changes in the way financial institutions operate. For example, some institutions have outsourced selected activities to specialist service providers, who are capable of taking advantage of economies of scale. Further, new delivery mechanisms, such as Internet, telephone and wireless banking raise issues about security, consumer protection, privacy, and disclosure.

A key input into CDIC's risk assessment activities is the review of examination results provided by OSFI and provincial examiners. Through regular meetings, CDIC and the examiners share information and exchange views about each member institution. The process ensures a comprehensive understanding of the risk profile of CDIC member institutions.

The risk assessment process is also an important management information vehicle for the Corporation. As part of the process, regular information will be provided to senior management and the Board of Directors on the risks associated with individual member institutions, the membership as a whole and changes in the banking and economic environment.

Making the Most of Technology

CDIC recognizes information technology as a valuable tool. It enables the Corporation to streamline and improve work processes and maximize efficiency and productivity. In the past year, the Corporation developed a long-term information systems strategic plan which has as a goal the creation of an IT environment that will eventually give stakeholders and employees easy access to information, from anywhere, at anytime. Over time and through prudent management of emerging technologies and the Internet, CDIC intends to consolidate its information holdings into an integrated knowledge base and provide a common window to access information.

A number of initiatives commencing in 2000/2001 support the achievement of the Corporation's long-term strategic vision. For example, state-of-the-art software was put in place that allows the Internet to be used as a secure communication vehicle. CDIC successfully implemented the first phase of its electronic document management system, which captures electronic information at the time it is created and provides easy access to it from any location. With the introduction of new data warehousing technology, CDIC is now able to collect and centralize data from a variety of sources, giving users ready access to a full range of financial electronic information.



ACTIVITIES AND ACCOMPLISHMENTS – 2000/2001

During the year, the Corporation introduced sophisticated analytical tools in support of its expanded risk assessment activities. It also developed software to provide member institutions with the option of filing differential premiums information using the Internet, with the assurance that appropriate security measures are in place to ensure confidentiality.

A key element in achieving CDIC's long-term goal for information technology is the continued upgrading of network infrastructure. CDIC made significant advances in this area, with the goal of ensuring optimal performance and information security through the effective use of enabling technology.

Public Awareness and Education

A significant challenge for CDIC in today's financial environment is to enhance consumer awareness about deposit insurance, helping Canadians to make more informed choices when buying financial products. A tool for enhancing consumer awareness (introduced two years ago) is the Deposit Register of each member institution, which lists the deposit products the member sells that are eligible for CDIC protection. Under the *Deposit Insurance Information By-law*, member institutions are required to keep their Deposit Registers up to date and make them readily available to customers.

However, recent research commissioned by CDIC confirmed that most Canadians are not fully aware of deposit insurance, including which financial products are covered. Further, a growing number of Canadians are embracing electronic and telephone banking because of its

speed and convenience. This means that more and more depositors do not see traditional CDIC information products such as brochures and door decals which are found at branches of member institutions.

With this in mind, CDIC launched a national public awareness and education program in October 2000. The advertising component of the campaign included two series of national television advertisements encouraging Canadians to find out for themselves what is insured under deposit insurance by verifying this information where they bank, calling CDIC's toll-free line, or consulting its Web site or that of its Quebec counterpart, the Quebec Deposit Insurance Board. As part of the campaign, CDIC also placed messages on selected Internet sites, formed information partnerships with key member institutions, collaborated with constituency associations and conducted ongoing media relations.

The first year's results have been encouraging. General awareness of CDIC has increased 7% to 54%. General awareness of the \$60,000 deposit insurance limit has increased from 23% to 27%.

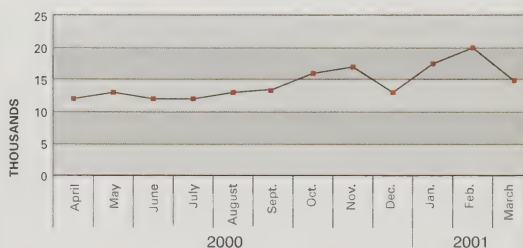
The theme of the campaign, ***"If you don't ask, you'll never know"*** caused appreciable increases in visits to CDIC's Web site and

A focused approach to IT

Information technology is an invaluable tool, enabling organizations to streamline and improve their work processes and maximize productivity. CDIC is no exception. During 2000/2001, the Corporation finalized its strategy for using information technology effectively, setting out its directions over the next three to five years. Closely linked to CDIC's corporate strategy, the IT strategy focuses on achieving, for example:

- an integrated data system that supports effective decision-making
- secure access to information
- use of the Internet as a communication tool

WEB SITE VISITS PER MONTH





calls to the 1-800 inquiry lines. The 1-800 lines answered 12,932 calls over the course of the fiscal year. Since the beginning of the awareness campaign in October 2000, there has been a 27% increase in the number of inquiries received.

Knowledge Management

In today's fast-paced, increasingly complex and changing world, an organization's ability to manage knowledge quickly and effectively is a key challenge. Knowledge management consists of a multidisciplinary approach to using and managing knowledge within an organization. An important component of knowledge management is appreciating that a significant amount of valuable knowledge in any organization is tacit—knowledge held by the individual employee that is difficult to express or document. Recognizing the importance of managing this knowledge effectively, CDIC has begun the development of a strategic vision for an integrated knowledge management system, as well as a plan for achieving the vision. Initial efforts have focused on identifying and establishing the relationships among existing knowledge management systems and processes within CDIC. Current initiatives in the areas of electronic document management and integrated information and records management, and ongoing preparedness and

contingency planning, tie directly into this work. An important focus of the knowledge management plan will be on emphasizing the need for information sharing within the organization—for example, through cross-training programs, focused management and sharing of knowledge approaches to work, and even more effective communications between all areas.

Optimizing Claims and Recoveries

When a CDIC member is in difficulty, CDIC examines in collaboration with the institution's primary regulator a variety of intervention options. Depending on the circumstances, such options may range from a sale of all or part of an institution to formal liquidation and payment of insured deposits. CDIC's mandate dictates that its review of intervention options be conducted in view of the least cost option and lowest impact to the overall stability of the Canadian financial system. Typically, in a liquidation, CDIC pays the claims of insured depositors and then works with court-appointed liquidators to maximize net recoveries from the disposition of assets, thereby minimizing losses to the Corporation. Throughout this process, CDIC ensures that Canadian depositors receive prompt settlement of their full entitlement with respect to their insured deposits in failed institutions.

Recoveries on claims in 2000/2001

How effective CDIC is in managing the claims to be collected from an estate and the financial obligations it has incurred in past failure resolutions has a significant impact on its insurance costs. During 2000/2001, CDIC recovered \$102 million from failed member institutions, bringing total recoveries for the

Setting Directions in Human Resources

During 2000/2001, CDIC completed its Human Resources Strategy and Plan which sets out fundamental directions in recruitment, knowledge management, succession planning and career progression, and workplace environment issues.

In essence, the Strategy calls for the Corporation to promote its excellent reputation and unique work to attract the best talent and to retain its employees by providing a most desirable work environment.

ACTIVITIES AND ACCOMPLISHMENTS – 2000/2001

past five years to \$1,076 million and reducing outstanding claims and loans to \$54 million at year-end.

To maximize recoveries, CDIC promotes the efficient and effective management of liquidation issues by the professionals engaged in the liquidation process. Liquidators and legal counsel are asked to follow rigorous control and decision-making processes to streamline and improve their performance. CDIC gauges these results against established industry recognized benchmarks.

CDIC also actively works to reduce costly delays in the liquidation process. For example, in 2000/2001 certain inter-creditor claims

delaying progress in the liquidation of Confederation Trust Company were resolved through negotiations between CDIC and the liquidators of Confederation Trust Company and Confederation Life Insurance Company. This resulted in distributions to creditors, including \$53 million to CDIC. In addition, the Corporation has been instrumental in developing a variety of arrangements with liquidators and others to expedite final distributions and estate completions earlier than otherwise would be possible. In the Northland Bank liquidation, for example, court approval was obtained in March 2001 for a process to complete the liquidation, that should accelerate the final distribution to creditors and discharge of the liquidator.

Incentive Plans

One of the strategies CDIC uses to help it maximize recoveries is the implementation of incentive plans. The Corporation negotiates the terms of these agreements with liquidators in order to work towards maximizing net realizations. In 2000/2001, incentive plans contributed to the successful completion of the following seven estates:

- Crown Trust Company
- Fidelity Trust Company
- Greymac Mortgage Company
- Greymac Trust Company
- Principal Savings and Trust Company
- Seaway Mortgage Corporation
- Seaway Trust Company

Table I: CDIC's Claims, Recoveries, and Losses on Failed Member Institutions

Non-Cash Assets Liquidated as a Percentage of Total Non-Cash Assets (Method of Failure Resolution – Year of Failure)	CDIC's Total Claims and Loans	CDIC's Recoveries to March 31, 2001		CDIC's Projected Loss and (Gains) as % of	
	(\$ Millions)	(\$ Millions)	As % of Total Expected	Claims and Loans	Claims and Loans – NPV ¹ Basis
Completed between April 1, 2000 and March 31, 2001					
Crown Trust Co. (Agency ² /Formal Liquidation – 1983)	930	935	100%	(1%)	2%
Greymac Mortgage Corp./Greymac Trust Co. (Agency ² /Formal Liquidation – 1983)	414	208	100%	50%	63%
Seaway Trust Co./Mortgage Corp. (Agency ² /Formal Liquidation – 1983)	420	366	100%	13%	47%
Principal Savings and Trust Co. (Formal Liquidation – 1987)	116	154	100%	(33%)	13%
Fidelity Trust Company (Agency ² /Formal Liquidation – 1983)	792	438	100%	45%	51%
More than 99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Bank of Credit and Commerce Canada (Formal Liquidation – 1991)	22	20	99%	10%	25%
Confederation Trust Co. (Formal Liquidation – 1994)	680	700	99%	(3%)	2%
Northland Bank (Formal Liquidation – 1985)	321	203	91%	30%	66%
Saskatchewan Trust Co. (Formal Liquidation – 1991)	64	56	97%	10%	18%
Settlers Savings & Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1990)	84	66	99%	21%	26%
Between 95%-99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Income Trust Co. (Formal Liquidation – 1995)	193	174	98%	8%	15%
Adelaide Capital Corp. ³ (CGT/TD) (Management Agreement – 1992)	1,758	1,436	97%	7%	12%
Shoppers Trust Co. (Formal Liquidation – 1992)	492	463	99%	4%	14%
Standard Loan Co./Standard Trust Co. (Formal Liquidation – 1991)	1,321	1,112	98%	14%	25%
Less than 95% of Non-Cash Assets Liquidated					
Security Home Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1996)	42	35	83%	1%	17%

Table I presents CDIC's cumulative recoveries and projected losses in estates completed during the year and those still under administration. The following highlights are worth noting:

- Seven estates, all of which failed in the 1980's, were completed during 2000/2001, following resolution of complex litigation and other legal impediments;
- More than 95% of the non-cash assets have been liquidated from all but one of the 11 estates and workout companies under CDIC administration; and
- About 65% of the remaining non-cash assets are held by Adelaide Capital Corporation, a company formed to manage and liquidate those assets of Central Guaranty Trust that were not purchased by The Toronto-Dominion Bank in 1992.

¹ All cash flows are discounted from date of receipt using CDIC's weighted average costs of funds.

² The estate was under an agency agreement prior to liquidation. The deposit amount (at the date of failure) represents the insured deposits and outstanding loans by CDIC.

³ In Adelaide Capital Corp., the recovery amount excludes proceeds from a \$500 million distressed preferred share issue. The projected loss figures are expressed as a percent of CDIC's loan to ACC.

ACTIVITIES AND ACCOMPLISHMENTS – 2000/2001

Responsibility Actions

It is CDIC's policy to investigate the cause of each member failure and take appropriate action against directors, officers and others in cases where the Corporation has suffered damages and there is evidence of negligence or wilful wrongdoing.

During 2000/2001, CDIC—through the liquidators—continued to pursue various actions in estates including the Bank of Credit and Commerce Canada, Northland Bank, Saskatchewan Trust Company and Standard Trust Company.



Future Recoveries

CDIC projects future recoveries of approximately \$100 million from the remaining \$170 million in assets being liquidated, with the balance going to other creditors and for liquidation costs. These recoveries will be achieved mainly over the next two years.

A number of factors will affect these recoveries, including the asset management and disposition strategy used by liquidators, the quality of remaining non-cash assets and general market conditions. Although the continuing growth of the Canadian economy has helped the workout strategies implemented by liquidators, commercial lenders have continued to apply stringent financing ratios and conditions for real estate financing toward potential purchasers of assets of failed members. In addition, real estate values in the sub-prime markets, where most of the remaining assets are located, have improved less than in the broader market.

Assets Subject to Deficiency Coverage Agreements

In fiscal year 2000/2001, CDIC paid \$10 million in capital and income claims to The Toronto-Dominion Bank (TD) for assets guaranteed under Deficiency Coverage Agreements (DCAs). Since 1992, CDIC has paid \$152 million in such claims to TD.

During the year, CDIC continued to monitor its exposure under the TD-DCAs, which were established in 1992 when TD acquired approximately \$9.8 billion in assets from Central Guaranty Trust. Initially, \$7.1 billion in loans (\$2 billion commercial, \$4.26 billion residential, and \$0.84 billion personal) was covered. This amount has been reduced by \$6.77 billion through normal paydown,

TD's renewal of loans at its own risk, the acquisition of loans by others, and TD's disposal of some of the underlying assets.

The \$332 million balance in 2001 comprises \$135 million in commercial loans, \$181 million in residential mortgages and \$16 million in personal loans. These loans are eligible for coverage, as they do not meet TD's normal underwriting criteria.

B. Promote Standards of Sound Business and Financial Practices

CDIC's statutory mandate also requires it to promote standards of sound business and financial practices for member institutions. To fulfil this requirement, in 1993 CDIC developed the *Standards of Sound Business and Financial Practices* that member institutions must follow in managing their business operations and risks. The Standards are an important means of managing CDIC's exposure as a deposit insurer.

Modernizing Standards

CDIC's Standards have been drawn on widely by many leading Canadian and international organizations, including Canada's life insurance industry and the International Monetary Fund. In recent years, however, the operations and risks of deposit-taking institutions have changed dramatically as a result of new business lines and an expanding array of products and services. In recognition of these changes and in the interests of decreasing the regulatory burden, the Government of Canada's 1999 policy paper, *Reforming Canada's Financial Services Sector: A Framework for the Future*, included a call for the modernization of CDIC's Standards.

Over the past two years, CDIC has taken on the major challenge of modernizing the Standards and streamlining the related reporting process. In updating the Standards, CDIC had three main objectives:

- aligning them with current management practices at well-run institutions;
- recognizing that organizational structures and management processes vary among member institutions depending on such factors as their size, geographic diversity and business activities; and
- ensuring consistency and compatibility between the Standards and federal or provincial statutory and regulatory requirements.

To develop the new Standards, CDIC undertook extensive consultations with member institutions, their trade associations, supervisors

and others to assess key issues and best domestic and international practices. A consultation paper—issued in January 2000 for review and comment—put forward a proposed framework for the development of the modernized Standards and a revised reporting program. In the summer of 2000, CDIC distributed a second consultation paper that set out a business draft of the proposed Standards followed by a third consultation paper in the spring of 2001 that focussed on the proposed streamlined Standards reporting requirements.

CDIC expects that the modernized Standards will be brought into force in the fall of 2001, with member institutions making their first filings in the year beginning on July 15, 2002. In anticipation of the revised Standards coming into force, CDIC recently initiated a process to gauge its own performance against the Standards that are applicable to it.

The proposed Standards and reporting process in brief

CDIC's proposed Standards focus on enterprise-wide governance and management. They stress that responsibility for the quality of processes, policies, procedures, controls and internal reporting belongs to senior management on a day-to-day basis and rests ultimately with an institution's board of directors. Among the areas covered in the modernized Standards are corporate governance; strategic, risk, capital, liquidity and funding management; and the control environment.

The Standards dealing with **governance** address the responsibilities of the board in directing and overseeing the activities of a member institution. The care, diligence, skill and prudence exhibited by a member's directors have a critical influence on the institution's viability, safety and soundness, its ability to execute its business strategy and achieve its business objectives and its ability to engender confidence on the part of depositors, investors, supervisors, rating agencies and others.

Good governance is not only essential to the operating effectiveness of any organization—it is good business. Studies show that financial institutions with good governance processes operate more effectively and respond more quickly to changes in the marketplace. As well, stakeholders increasingly recognize the relationship between governance and performance, and investors are prepared to pay a premium for good governance.

The remaining Standards focus on **senior management's responsibility** for ensuring that the institution applies the processes, policies, procedures and controls necessary to manage operations and risks prudently and that the board is provided with timely, relevant, accurate and complete information to enable it to assess whether the responsibilities delegated to senior management are being discharged effectively.

Under the streamlined Standards **reporting process**, CDIC will seek assurance from its member institutions that they are well managed. This assurance will come in the form of annual attestations by both the board of directors and senior management that the institution is adhering to the Standards. As well, a standards report will be filed periodically by the member institution—the specific timing will depend on the premium category in which the member institution is classified under the CDIC *Differential Premiums By-law*. It is expected that the simplified reporting system will reduce the burden imposed on member institutions by the current reporting program.

C. Contribute to the Stability of the Financial System

CDIC undertakes a range of activities designed to contribute to the stability of its member institutions and to Canada's financial system as a whole. CDIC is also an active player internationally, sharing information and expertise with countries worldwide. As part of Canada's larger regulatory system, the Corporation shares responsibility for assessing national and global economic trends, and contributing to policy and legislative reforms. As well, the Corporation ensures that it remains well prepared to manage and administer future member failures, continually reviewing and renewing its processes in the face of changing environments and technologies.

Preparedness for Contingencies

Contingency planning is important for CDIC in the face of significant changes taking place in the global economy, in the Canadian financial services sector and in its own operations. With this in mind, CDIC undertook a wide range of initiatives in 2000/2001.

By collaborating with partners

Deposit insurance is part of a safety net to ensure Canadians enjoy a high degree of financial stability. An important challenge for CDIC is to manage its relationships with key stakeholders and partners, and develop effective ways of working in the face of various responsibilities. During 2000/2001, CDIC worked closely with OSFI and its provincial counterparts, the Department of Finance, the Bank of Canada and other organizations to define responsibility areas, and promote ongoing collaboration and information sharing.

One of the principal means of achieving this is through the Financial Institutions Supervisory Committee (FISC) and Senior Advisory Committee (SAC). The Chairperson of CDIC is a statutory member of FISC and a member of SAC. The other members of these committees are the Superintendent of Financial Institutions (the Chair of FISC), the Deputy Minister of Finance (the Chair of SAC) and the Governor of the Bank of Canada.

The mandate of FISC, which was established in 1987 under the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, is to promote consultation and the exchange of information among its members on all matters relating directly to the supervision of financial institutions. The role of SAC is to provide a forum for policy discussion pertaining to the financial services legislative and regulatory framework in Canada.

By increasing internal capacity

During the year, CDIC significantly enhanced its policy and research capacity and its risk assessment function. As a result, the Corporation is better positioned to work proactively, monitoring and assessing conditions across the full spectrum of risk—from the strength of individual institutions to the stability of Canada's financial sector.

By conducting research and review

The Corporation conducts various analyses designed to maintain and enhance its capacity to make deposit insurance payments in the case of an institution's failure. During 2000/2001, CDIC analyzed the issues relating to developments in e-commerce, Internet banking and new financial products as a preliminary step to assessing implications for making payment. As well, CDIC undertook



work for establishing comparative benchmarks by reviewing payout methods used in other countries, commenced a re-engineering of the Corporation's payout processes, and assisted other deposit insurers in evaluating their readiness to deal with failures and manage interventions.

By strengthening its virtual organization

In maintaining its preparedness for the management of the assets and liabilities of a failed member institution, CDIC draws substantially on the services of its "virtual organization"—a network of experienced asset managers, lawyers and other professionals. During the year, CDIC continued to draw on this expertise to provide payout advice, asset-recovery, estate-administration and other consulting services throughout the organization.

By formalizing and documenting internal processes

CDIC continues to develop its internal capacity to apply state-of-the-art approaches and enhance the effectiveness and efficiency of its failure resolution activities. This is a particularly important focus for the Corporation, given the uncertain timing of institution failures and the inevitable turnover of employees both within CDIC and its network of professionals used in such activities. A number of these capacity-building projects were ongoing in 2000/2001, including the development of best practices and guidelines for key areas of post-failure resolution, as well as for the appropriate treatment of new financial products.

International Learning and Exchange

CDIC actively participates in a variety of international groups and delegations, and collaborates one-on-one with countries around the world. Through these bilateral and multilateral activities, CDIC contributes to the enhancement of deposit insurance

systems worldwide and ensures that the Corporation stays abreast of important and emerging issues in the field.

Sharing knowledge with other countries

CDIC's growing international reputation as an expert in deposit insurance is evidenced by the increasing demand for its advice and assistance by various countries. In 2000/2001, the Corporation continued to share this expertise, receiving delegations from countries such as Jamaica, Ukraine, Venezuela, Korea and Mexico, and providing training, knowledge-sharing and seminars on key issues related to deposit insurance. In special circumstances, CDIC also visits countries with specific needs that can only be met on site. Last year, for example, some employees traveled to Manila to provide advice on risk assessment to the Philippine Deposit Insurance Corporation and the Hong Kong Monetary Authority. In October of 2000, CDIC's President and CEO, Jean Pierre Sabourin, participated in a World Bank video conference on deposit insurance that was broadcast to many eastern European and Asian countries. This sharing of knowledge and experience on deposit insurance with other countries over the years benefits CDIC and enhances the expertise of its employees.

International Working Group on Deposit Insurance

CDIC's President and CEO, Jean Pierre Sabourin, leads the Financial Stability Forum (FSF)'s Working Group on Deposit Insurance, which includes expert practitioners from 12 countries, as well as representatives of the International Monetary Fund and The World Bank. Established in 1999 by the G7 finance ministers and central bank governors, the FSF has, as part of its mandate, the promotion of information exchange and coordination of activities between national and international groups addressing financial stability. The FSF focused on numerous issues, including issues

ACTIVITIES AND ACCOMPLISHMENTS – 2000/2001

related to highly leveraged financial institutions, offshore financial centres, and deposit insurance.

As required by its mandate, the Working Group is taking a flexible approach in developing guidance on deposit insurance, suggesting guidance that can accommodate local conditions rather than prescribing a “one size fits all” solution. The Working Group has identified 16 major topic areas—including such issues as funding, membership, coverage and moral hazard—and has developed discussion papers for all of them. When the final report is presented to the FSF in the fall of 2001, it will include a detailed discussion of the key themes, and describe the benefits and trade-offs of various approaches to deposit insurance. CDIC has contributed substantially to the research component of the Working Group’s discussion papers.

Outreach is an essential part of the Working Group’s process of consultation. Since its establishment, the Working Group has consulted with representatives from 111 countries around the world. CDIC employees organized and made presentations at 13 international conferences and outreach sessions, which were attended by more than 425 policymakers, supervisors, deposit insurer administrators and other interested individuals from around the world. In support of the Working Group’s consultation process, CDIC maintains a Web site for communicating with the international community. As of the end of March 2001, there were more than 40,000 “hits” on the site, which gives users access to the discussion papers and videotapes of the conference proceedings.

D. Performance Management Scorecard

CDIC continuously reviews its own operations to meet its statutory objects effectively and efficiently and carries out numerous activities in support of these obligations. Last year was the second year CDIC applied its new planning and accountability framework, which aims to incorporate the concept of risk identification and assessment, while reporting on performance. CDIC’s Performance Management Scorecard allows the Corporation to track, assess and report on the year’s achievements by presenting key performance measures and targets. The Scorecard and CDIC’s overall strategic management process continue to evolve.

Performance by Objective

CDIC identified four corporate objectives to guide its work during 2000/2001. These four objectives provide a vital, organized linkage between the Corporation’s broad statutory requirements and the myriad of initiatives and ongoing core activities that are the year-round work of the organization.

To ensure CDIC’s financial stability and efficient operations—Much of CDIC’s work in this area focused on enhancing and managing its knowledge base, maintaining established processes and mechanisms for corporate planning and measurement, and keeping the payout process and liquidation strategies current. The Corporation’s review of its provisioning methodology and possible approaches to a deposit insurance fund also supported this objective. As well, work continued on the international front, and on reviewing best practices and implementing changes in technology.



To proactively manage the risks of providing deposit insurance—Staying abreast of current and emerging economic trends and conditions in Canada and abroad, and actively monitoring the performance of members were key initiatives in this area. Significant resources were added to CDIC's member institution risk assessment function during the year. As well, the Corporation focused on reviewing and adapting new processes and tools, and on contingency planning for potential institution failures.

To continually assess and enhance relationships with stakeholders—Reviewing and managing relationships with members, the public and regulators is an important element of the ongoing business of CDIC. Information and knowledge gained from various stakeholder initiatives were fed into the organization's knowledge management system, ensuring that all operational areas could benefit from the information. CDIC's public awareness campaign on deposit insurance in Canada formed part of the initiatives aimed at achieving this objective.

To sustain a strong people and knowledge base—These two resources are at the core of CDIC's work. CDIC prides itself on the quality of its workforce. Accordingly, much

effort is devoted to ensuring that employees receive the training they require to meet the demands of their work, and to harnessing and sharing knowledge across all areas of the organization. In 2000/2001, CDIC developed a Human Resources Strategy and Plan. The organization also completed employee training on advanced new office automation software, which is vital to moving forward with new information technologies. In the same vein, CDIC developed an Information Technology Strategic Plan to ensure that its technological resources are keeping pace with industry trends, and changing strategic demands. Work also continued on reviewing and updating job descriptions and an employee satisfaction survey was undertaken at year-end.

**Tracking progress —
the Scorecard**

The Performance Management Scorecard on the following pages provides highlights of the year's performance against the corporate objectives. The Scorecard indicates that, with few exceptions, CDIC met its targets for 2000/2001. Initiatives showing slippage in terms of progress have been incorporated into CDIC's Corporate Plan priorities for the upcoming year and are not material.

**Corporate
Objectives:
*Linking Activities
with Mandate***

During 2000/2001 CDIC worked to achieve four corporate objectives. The objectives for 2000/2001 were to:

- ensure CDIC's financial stability and efficient operations
- proactively manage the risks of providing deposit insurance
- continually assess and enhance relationships with stakeholders
- sustain a strong people and knowledge base

■ ACTIVITIES AND ACCOMPLISHMENTS – 2000/2001

Performance Management Scorecard – For the year ended March 31, 2001

Corporate Objective:

To ensure CDIC's financial stability and efficient operations

Overall Rating: ▲

Key Supporting Initiatives:

- Apply effective performance measurement and management in all areas. ▲
- Identify benchmarks for comparison with other deposit insurers (best practices). ▼
- Knowledge management: preserve best practices, research emerging issues, develop and maintain policies and procedures. ▲
- Maintain an effective corporate planning process. ▲
- Maintain an efficient payout process. ▲
- Maintain efficient and effective liquidation strategies. ▲
- Continue international work and information exchange with other agencies and countries. ▲
- Maintain an effective treasury function; continually assess premium levels, surplus, and the provision methodology. ▲
- Apply technology effectively, as per Information Technology Strategic Plan. ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets
<i>Performance against budget.</i>	<i>Actual and forecasted costs within budget.</i>	<i>Actual expenses exceeded budget by \$544 thousand, or 2.7%. ▼</i>
<i>Level of surplus/provisions.</i>	<i>Surplus position and fully funded provision</i>	<i>Current Provision for Insurance Losses of \$400 million. CDIC in surplus position. At year-end, the actual surplus (\$455 million) exceeded the planned surplus of \$326 million by \$129 million. ▲</i>

- ▲ On schedule for completion and within budget as per original plans.
- ▼ Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.
- Stopped and/or has fallen significantly behind schedule and/or is significantly over budget.
- ⊗ Cancelled.

Note: Key financial information reported in blue italics.

Corporate Objective:

To proactively manage the risks of providing deposit insurance

Overall Rating: ▲

Key Supporting Initiatives:

- Perform proactive risk assessment, monitoring, problem identification, effective intervention solutions, and payout. ▲
- Maintain efficient risk management tools (upgrade valuation model). ▼
- Manage litigation proactively. ▲
- Ensure processes are in place for compliance verification and management. ▲
- Maintain a process for by-law review, updates, and development. ▲
- Manage knowledge: preserving best practices, researching emerging issues, developing and maintaining policies and procedures. ▲
- Upgrade the Standards and the related compliance and reporting processes. ▲
- Identify issues and prepare contingency plans for the failure of any size and type of institution. ▲
- Prepare papers on policy issues. ▲
- Maximize net claims and recoveries. ▲

Corporate Objective:

To proactively manage the risks of providing deposit insurance (continued)

Measures	Targets	Performance Against Targets
Level of preparedness to deal with potential failures.	Fully prepared to deal with potential failures (e.g., access to human and technical resources, funding).	Payout re-engineering underway. Potential resources identified to deal with failures. Contingency planning ongoing. ▲
<i>Actual NPV recoveries against plan.</i>	<i>Actual NPV forecasts for the five-year planning period – zero unexplained variance.</i>	<i>Recoveries exceeded projections by \$20.1 million for the year ended March 31, 2001. ▲</i>
Identification, awareness, and assessment of emerging issues affecting CDIC and the financial industry.	Awareness of emerging issues affecting CDIC and the financial services industry.	An analyst in this area has been hired, and work on full integration of emerging issues with risk assessment work is expected to be completed in 2001/2002. ▲
Capability and capacity to assess risk.	Enhance a risk assessment function.	Expanded risk assessment function is in place and ongoing development continues. ▲

- ▲ On schedule for completion and within budget as per original plans.
- ▼ Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.
- Stopped and/or has fallen significantly behind schedule and/or is significantly over budget.
- Ø Cancelled.

Note: Key financial information reported in blue italics.

Corporate Objective:

To continually assess and enhance relationships with stakeholders

Overall Rating: ▲

Key Supporting Initiatives:

- Develop and implement a communications strategy. ▲
- Ensure timely, effective responses to members. ▲
- Produce quality corporate plans and annual reports. ▲
- Conduct internal audits. ▲
- Continue international work. ▲
- Research emerging issues and tie into the knowledge management process. ▲
- Enhance collaborative efforts with OSFI and provincial regulators. ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets
Level of depositor awareness.	Year-over-year increases in awareness levels leading to a level of at least 70% after five years.	Measure of awareness survey conducted in March 2001. ▲
Number of members in compliance with CDIC by-laws.	100% compliance by members.	Management is addressing situations of non-compliance with CDIC by-laws. ▲
Percentage change in Standards deficiencies reported.	Year-over-year reduction in deficiencies.	The trend is toward a reduction in deficiencies. A Standards Adherence report is being developed for reporting to the Board in Q1 of 2001/2002. ▲
Movement of members between premium categories.	Year-over-year improvement in distribution among premium categories.	Number of institutions in Category 1 has increased, despite the conclusion of the transition period. ▲
CDIC compliance with authorities (including appropriately addressing all audit and Special Examination recommendations).	100% compliance by the Corporation.	100% compliance re: all statutory reporting and filing requirements. All audit and special examination recommendations being appropriately addressed via consolidated corporate action matrix and tracked by the Audit Committee. ▲

- ▲ On schedule for completion and within budget as per original plans.
- ▼ Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.
- Stopped and/or has fallen significantly behind schedule and/or is significantly over budget.
- Ø Cancelled.

Note: Key financial information reported in blue italics.

ACTIVITIES AND ACCOMPLISHMENTS – 2000/2001

Performance Management Scorecard – For the year ended March 31, 2001 (continued)

Corporate Objective:

To sustain a strong people and knowledge base

Overall Rating: ▲

Key Supporting Initiatives:

- Formalize a knowledge management strategy and framework. ▲
- Continue international work with other deposit insurers. ▲
- Develop a human resources strategy linked to the corporate strategic direction to maintain core competencies and high-quality staff. ▲
- Develop and administer employee surveys. ▲
- Conduct ongoing compensation/reward surveys. ▲
- Using performance appraisals, perform analysis to identify any skills gaps in succession planning. ▲
- Identify, implement, and support appropriate support systems and tools (e.g., technology, records management system). ▲
- Develop an internal communications strategy. ▼
- Develop an information technology strategic plan. ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets
Level of performance vs. objectives set out in the performance management plan and the human resources and technology strategy.	Completion of the performance management plan and the human resources strategy by September 2000.	The HR strategy and the HR plan were tabled during the year with the Employee Relations Committee of the Board of Directors. ▲
Compensation and reward system competitive with industry to attract and retain skilled staff.	95% employee retention rate.	A new, Board approved compensation and reward system, designed to be competitive within CDIC's industry group, was implemented effective April 1, 2000. Within the unique sector that includes Information Technology employees, CDIC experienced a higher turnover rate leading to an overall retention rate of 91% for the year. ▼
Skills and qualifications of all staff will match current job requirements.	100% of critical training identified through performance appraisals will be undertaken within two years.	Critical training provided in-house to all employees on office automation software. No other critical training was identified. ▲
Employee satisfaction.	Improved survey results against benchmarks.	New survey process established to obtain more informative data on employee satisfaction. Results will be available in Q1/Q2 of 2001/2002. ▲
Core competencies.	100% of identified current core competencies reflected in position description.	Ongoing process of review and update of job descriptions. During 2000/2001 the job evaluation committee reviewed a total of 16 positions. ▲
Technology – appropriateness of technology as an enabler.	Technology benchmark to be established.	Not completed. Benchmarking work deferred to an uncertain future date as a result of resource re-prioritization. Ø

▲ On schedule for completion and within budget as per original plans.

▼ Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget overruns.

● Stopped and/or has fallen significantly behind schedule and/or is significantly over budget.

Ø Cancelled.

Note: Key financial information reported in blue italics.



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

MEMBERSHIP PERFORMANCE AND PROFILE – 2000/2001

II

ANNUAL REPORT 2000/2001 CHANGE FOR A CHANGING WORLD

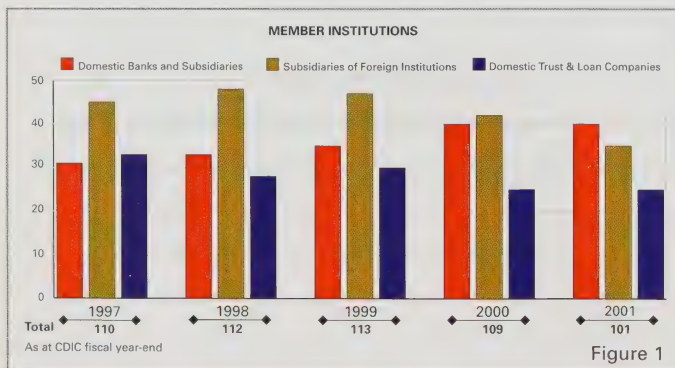
MEMBERSHIP PERFORMANCE

Changes in CDIC Membership

In fiscal 2000/2001 the number of CDIC member institutions declined substantially (Figure 1). This decline arose largely from the recently adopted changes to the legislation that have authorized certain banks to opt out of CDIC membership.

During the year, six banks were authorized to accept wholesale deposits (deposits of \$150,000 or more) payable in Canada without being CDIC members. Three other members ceased accepting deposits (upon receiving regulatory approval for voluntary dissolution) and therefore had their policy of deposit insurance cancelled. A number of amalgamations also occurred during the year, further reducing membership.

The contraction in the number of member institutions was limited by the approval for membership of seven applicants during the year.

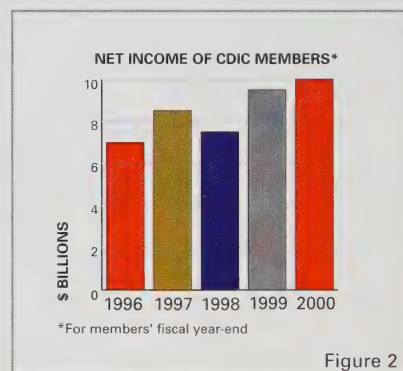


Financial Performance

The Canadian and U.S. economies enjoyed another good year in 2000, although marked by unusual volatility in capital markets and some signs of a slowing economy towards year-end. CDIC member institutions performed correspondingly well during the year, but results generally reflected the slowing economy by the end of the year.

Profit of Member Institutions Exceeds \$10 Billion

In 2000, and for the first time, the profits of CDIC member institutions surpassed the \$10 billion mark, as shown in Figure 2. This represents a 3% increase over last year's level.



There was however a levelling off of profits towards the latter part of the year, and a significant portion of CDIC's membership did not perform as well as last year. Approximately 30% of CDIC members saw their profits decline compared to last year. Moreover, 13 member institutions reported losses in 2000, compared to ten members in 1999.

Strong Contribution from Other Income

For the second consecutive year, other income earned by member institutions surpassed net interest income. This contributed strongly to the achieved record profits and reflects the continued trend toward disintermediation.

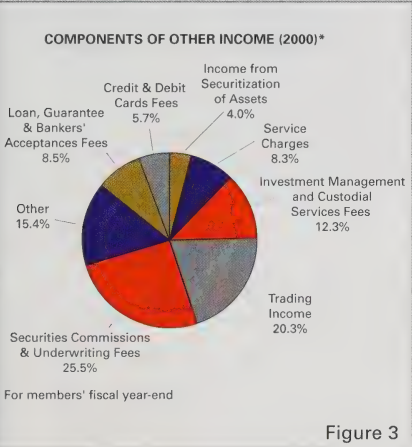


Figure 3

Other income rose by 19% over the previous year, primarily due to large increases in commissions on securities and underwriting fees on new issues, investment management and custodial fees, as well as in trading income. As shown in Figure 3, these types of income together represent close to 60% of total other income. Because many of these activities are closely related to the performance of capital markets, they can, and have over the past year, exposed member institutions to greater profit volatility.

Interest margins for the membership continued to decline in 2000. Gross-interest spreads for fiscal 2000 amounted to 179 basis points of

average assets, compared to 183 basis points in fiscal 1999 and 238 basis points in fiscal 1996. This was due to a drop in the spreads of domestic banks. Foreign bank subsidiaries and trust and loan companies for their part, reported increased spreads for fiscal 2000.

Profits last year were affected to some extent by the slight deterioration in efficiency ratios. Operating expenses at member institutions increased by approximately 10% in fiscal 2000, outpacing the asset growth.

Total Assets Remain Relatively Stable

The total assets of member institutions increased by about 7% to \$1.5 trillion last year. Most categories of assets, with the exception of cash and reverse repurchase agreements (reverse repos)⁴, expanded this year. The securities portfolio (securities held for investment and trading purposes) and derivative related amounts⁵ experienced the fastest growth, with growth rates of 11% and 18% respectively. This reflects the increasing involvement of institutions in financial markets.

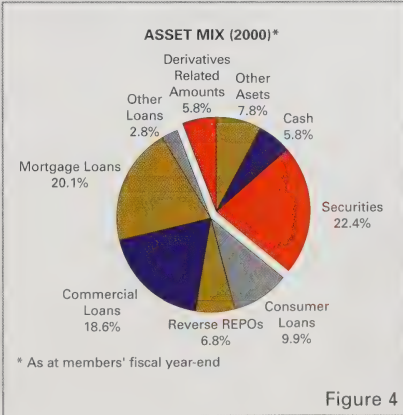


Figure 4

⁴ A repurchase agreement, or repo, is an agreement whereby an institution agrees to sell securities at a specified price and repurchase them on a specified date and at a specified price. The transaction is regarded as a liability for accounting purposes. A reverse repo is the opposite of a repo and involves the purchase and subsequent sale of a security. Reverse repos are treated as collateralized loans.

⁵ Derivative related amounts include unrealized gains on derivative instruments, deferred losses on hedging instruments, margin requirements and premiums paid.

MEMBERSHIP PERFORMANCE AND PROFILE – 2000/2001

Members securitized close to \$80 billion in assets (excluding third-party asset securitizations), which represents an increase of 23% over the previous year's level of asset securitization. The assets securitized in 2000 consisted mostly of conventional and insured residential mortgages, commercial loans and credit card loans. These securitizations reduced the overall growth of risk-weighted assets, thereby contributing positively to institutions' increased risk-based capital ratios.

Totalling \$868 billion, loans continue to be the largest asset category on the balance sheets of member institutions. As shown in Figure 4, total loans, which include loans to individuals and corporations for business purposes, and mortgage loans, represented at fiscal year-end approximately 58% of total assets.

Impaired Loans are Inching up

Although the level of impaired loans is still very low, it has increased relative to last year and into 2001. At the end of fiscal 2000, gross impaired loans represented approxi-

mately 1.2% of all loans, as shown in Figure 5. Allowances for loan losses, including general allowances, exceeded all impaired loans at year-end. This was the result of significant increases in both specific provisions and general allowances.

Specific provisions increased this year by 8% and reached close to \$5 billion. At the end of fiscal 2000, member

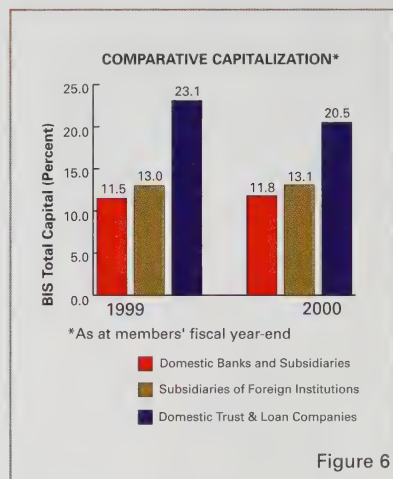


Figure 6

institutions' general allowances totalled \$7.0 billion, representing 47 basis points of total assets.

As shown in Figure 6, capitalization—as measured by the Bank for International Settlements' risk-based capital ratio—continued to improve during 2000, except for the trust and loan companies. In this case, rapid expansion in assets outpaced the growth in capital. Despite this decline, the capitalization of this group remained above industry average. Average asset-to-capital leverage ratios for all peer groups declined slightly in 2000.

Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

For each of the last six years, member institutions have reported their adherence to the Standards through the Standards Assessment and Reporting Program. As shown in Figure 7, total deficiencies either reported by the member institutions, or identified by examiners and CDIC, generally declined in 2000

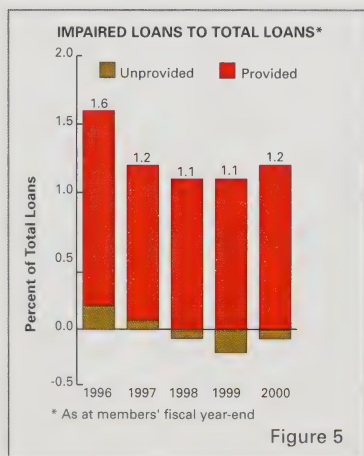


Figure 5

compared to previous years. Member-identified deficiencies in meeting the Standards remained about the same while examiner and CDIC-reported deficiencies declined to a larger extent. Of the deficiencies reported by members, 25% were carried over from 1999. Overall, 78% of the reported deficiencies related to two specific Standards: Internal Control and Credit Risk Management.

CDIC continued throughout 2000/2001 to monitor adherence to the Standards, ensuring that outstanding deficiencies were being addressed. Deficiencies identified by the examiners and CDIC accounted for 25% of the total in 2000, 57% in 1999 and 20% in 1998. In general, member institutions have addressed their deficiencies in a timely manner.

Differential Premiums By-law Premium Categories of Member Institutions

The year 2000 was the second year of implementation of the *Differential Premiums By-law*. Under this By-law, CDIC scores member institutions according to a variety of quantitative and qualitative criteria. Quantitative factors include capital adequacy, profitability, income volatility, efficiency and asset quality concentration. Qualitative factors include the

examiner's rating and adherence to the Standards. Member institutions are required to file quantitative results by April 30. Recognizing that year 2000 was still a transition period, CDIC increased the quantitative scores of all member institutions by 10%. There will be no adjustment thereafter.

Depending on their total score, member institutions were placed in one of four premium categories: category 1 is the highest-rated (best) category; 4 is the lowest-rated (worst).

The rate for category 4 was set at 50% of the maximum premium rate of 1/3 of 1% of insured deposits, or the same as category 3. Next year, the rate for category 4 will be 100% of the maximum allowed under the CDIC Act. The rates for categories 1, 2 and 3 remained at 1/24 of 1%, 1/12 of 1% and 1/6 of 1% respectively for the premium year 2000.

For the 2000 premium year, 77% of member institutions ranked in the highest premium category, up from 70% for the last premium year. In 2000 and 1999, over 90% were placed in categories 1 and 2.

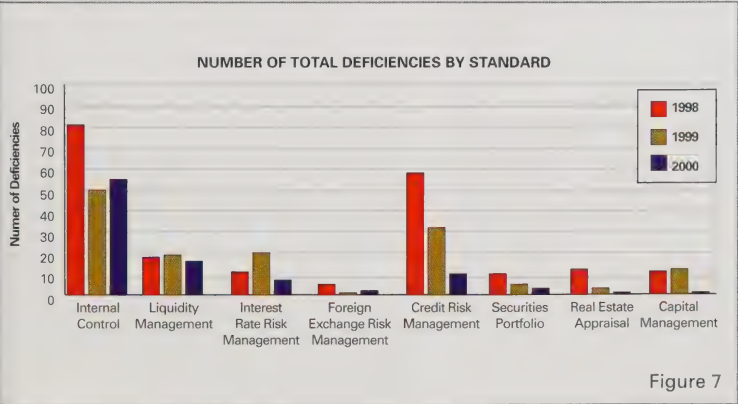


Figure 7

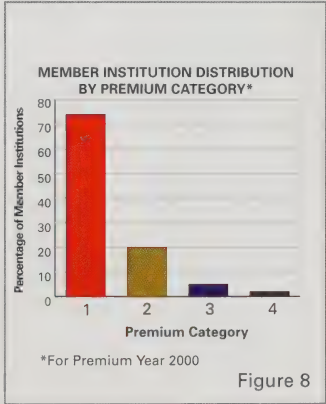


Figure 8

*For Premium Year 2000

MEMBERSHIP PROFILE

The following profile provides comparative information on CDIC's membership for the last five years. The profile is not intended, in any way, to reflect or otherwise comment on risk to CDIC. The profile has been prepared from financial information supplied by the members through the Bank of Canada, the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Financial Services Commission of Ontario, and from financial information received directly by CDIC from provincial members. Every effort has been made to ensure the correctness of the compilation; however, because the financial information comes from varied sources CDIC does not guarantee its accuracy.

In providing such information CDIC is limited by the availability of the financial information in a readily accessible format and by confidentiality requirements. It should be noted that the financial information presents aggregates and averages. Within such aggregates and averages the financial information for individual members can vary significantly. In addition, off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included.

Based on the March 31, 2001 CDIC membership, the financial information has been classified into three major peer groups: Domestic Banks and their Subsidiaries, Subsidiaries of Foreign Institutions and Domestic Trust and Loan Companies. These peer groups reflect different characteristics established by governing legislation and regulatory frameworks.

The information compiled is presented as follows:

- 1.0 Membership information
- 2.0 Summary financial information – total CDIC membership
- 3.0 Asset size and quality measures – member peer groups
- 4.0 Deposit liabilities in Canada
- 5.0 Capitalization measures
- 6.0 Income and profitability measures

Note: In its five-year tables, CDIC re-states the peer group results of prior years to reflect the current year's membership. Accordingly, the following tables exclude the financial information of institutions that were no longer members as at March 31, 2001.

1.0 MEMBERSHIP INFORMATION

1.1 CDIC Members as at March 31, 2001⁶**Domestic Banks and Subsidiaries**

Bank of Montreal
 Bank of Montreal Mortgage Corporation
 Trust Company of Bank of Montreal (The)
 Bank of Nova Scotia (The)
 Bank of Nova Scotia Trust Company (The)
 Montreal Trust Company
 Montreal Trust Company of Canada
 National Trust Company
 Scotia Mortgage Corporation
 Victoria and Grey Mortgage Corporation
 Canadian Imperial Bank of Commerce
 Amicus Bank
 CIBC Mortgage Corporation
 CIBC Mortgages Inc.
 CIBC Trust Corporation
 Services Hypothécaires CIBC Inc.
 Canadian Western Bank
 Canadian Western Trust Company
 Citizens Bank of Canada
 Citizens Trust Company
 CS Alterna Bank



Laurentian Bank of Canada
B2B Trust
Laurentian Trust of Canada Inc.
LBC Trust

Manulife Bank of Canada
National Bank of Canada
General Trust of Canada
Natcan Trust Company
President's Choice Bank
Royal Bank of Canada
Royal Bank Mortgage Corporation
Royal Trust Company (The)
Royal Trust Corporation of Canada
Toronto-Dominion Bank (The)
Canada Trust Company (The)
Canada Trustco Mortgage Company
First Nations Bank of Canada
TD Mortgage Corporation
TD Pacific Mortgage Corporation

Total: 40

Domestic Trust and Loan Companies

AGF Trust Company
CIBC Mellon Trust Company
Clarica Trust Company
Community Trust Company Ltd.
Co-operative Trust Company of Canada
Desjardins Trust Inc.
Effort Trust Company (The)
Equitable Trust Company (The)
Fortis Trust Corporation
Home Trust Company
Household Trust Company
Industrial-Alliance Trust Company
Investors Group Trust Co. Ltd.
Trust Company of London Life (The)
League Savings & Mortgage Company
Maple Trust Company
MCAP Inc.
MD Private Trust Company
M.R.S. Trust Company
Pacific & Western's eTrust of Canada Inc.
Peace Hills Trust Company
Peoples Trust Company
Standard Life Trust Company

Sun Life Financial Trust Inc.
Trimark Trust

Total: 25

Subsidiaries of Foreign Institutions

Amex Bank of Canada
Banca Commerciale Italiana of Canada
Bank of China (Canada)
Bank of East Asia (Canada) (The)
Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada)
Bank One Canada
BNP Paribas (Canada)
Chase Manhattan Bank of Canada (The)
Citibank Canada
Comerica Bank – Canada
Computershare Trust Company of Canada
Credit Suisse First Boston Canada
CTC Bank of Canada
Deutsche Bank Canada
First Data Loan Company, Canada
Habib Canadian Bank
HSBC Bank Canada
CCF Canada
HSBC Mortgage Corporation (Canada)
HSBC Trust Company (Canada)
ING Bank of Canada
Equisure Trust Company
International Commercial Bank of Cathay (Canada)
Korea Exchange Bank of Canada
MBNA Canada Bank
Mizuho Bank (Canada)
National Bank of Greece (Canada)
Northern Trust Company, Canada (The)
Société Générale (Canada)
Sottomayor Bank Canada
State Bank of India (Canada)
State Street Trust Company Canada
Tokai Bank Canada
UBS Bank (Canada)
UBS Trust (Canada)
United Overseas Bank (Canada)

Total: 36

TOTAL: 101 members

[†] Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets and then in alphabetical order.

1.2 Membership Changes: April 1, 1996 – March 31, 2001

New Members

May 22, 1996:
Swiss Bank Corporation Trust

December 4, 1996:
ING Trust Company of Canada

December 4, 1996:
First Nations Bank of Canada

January 22, 1997:
Citizens Trust Company

September 10, 1997:
MBNA Canada Bank

September 10, 1997:
Rabobank Canada

October 24, 1997:
Services Hypothécaires CIBC Inc.

May 21, 1998:
Comerica Bank – Canada

December 2, 1998:
CTC Bank of Canada

December 2, 1998:
MD Private Trust Company

December 2, 1998:
President's Choice Financial Trust Company

April 5, 2000:
CCF Canada

May 31, 2000:
First Data Loan Company, Canada

May 31, 2000:
Habib Canadian Bank

September 27, 2000:
CIBC Mellon Trust Company

December 6, 2000:
Industrial-Alliance Trust Company

January 31, 2001:
Amicus Bank

January 31, 2001:
Computershare Trust Company of Canada

Other Membership Changes

April 1, 1996:
Mitsubishi Bank of Canada amalgamated with The Bank of Tokyo Canada – continuing as Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada).

April 23, 1996:
Aetna Trust Company changed its name to Canadian Western Trust Company.

May 22, 1996:
North American Trust Company ceased to accept deposits – policy cancelled.

June 4, 1996:
Security Home Mortgage Corporation's policy was terminated. A winding-up order was issued by the Alberta Court of Queen's Bench on December 4, 1996.

August 31, 1996:
Barclays Bank of Canada amalgamated with Hongkong Bank of Canada – continuing as Hongkong Bank of Canada.

October 30, 1996:
Canadian Western Trust Company was continued as a federal trust company.

October 31, 1996:
Family Trust Corporation ceased to accept deposits – policy cancelled.

November 1, 1996:
Chemical Bank of Canada amalgamated with The Chase Manhattan Bank of Canada – continuing as The Chase Manhattan Bank of Canada.

November 1, 1996:
BLC Mortgage Corporation ceased to accept deposits – policy cancelled.

December 30, 1996:
Savings and Investment Trust amalgamated with Laurentian Trust of Canada Inc. – continuing as Laurentian Trust of Canada Inc.

December 31, 1996:

The Municipal Trust Company and The Municipal Savings & Loan Corporation ceased to accept deposits – policy cancelled.

January 1, 1997:

Israel Discount Bank of Canada amalgamated with Republic National Bank of New York (Canada) – continuing as Republic National Bank of New York (Canada).

January 1, 1997:

Credit Suisse Canada changed its name to Credit Suisse First Boston Canada.

January 1, 1997:

First Line Trust Company changed its name to CIBC Mortgages Inc.

January 13, 1997:

Bayshore Trust Company changed its name to Trimark Trust.

January 20, 1997:

Citizens Trust Company was continued as a Schedule II bank under the name Citizens Bank of Canada.

February 28, 1997:

Daiwa Bank Canada ceased to accept deposits – policy cancelled.

August 18, 1997:

ING Trust Company of Canada was continued as a Schedule II bank under the name ING Bank of Canada.

August 18, 1997:

Merchant Private Trust Company changed its name to Connor Clark Private Trust Company.

October 28, 1997:

Bonaventure Trust Inc. was continued as a federal trust company under the name Bonaventure Trust Company of Canada.

November 14, 1997:

Laurentian Bank of Canada was continued as a Schedule I bank.

February 27, 1998:

Granville Savings and Mortgage Corporation ceased to accept deposits – policy cancelled.

February 27, 1998:

Bonaventure Trust Company of Canada changed its name to Standard Life Trust Company.

March 12, 1998:

National Trust Company was continued as a federal trust company.

May 1, 1998:

National Westminster Bank of Canada amalgamated with Hongkong Bank Loan Corporation that in turn amalgamated with Hongkong Bank of Canada – continuing as Hongkong Bank of Canada.

June 29, 1998:

Swiss Bank Corporation (Canada) amalgamated with Union Bank of Switzerland (Canada) – continuing as UBS Bank (Canada).

June 29, 1998:

Swiss Bank Corporation Trust changed its name to UBS Trust (Canada).

September 22, 1998:

Laurentian Bank Savings and Mortgage Corporation changed its name to LBC Trust.

October 19, 1998:

Banco Central Hispano-Canada ceased to accept deposits – policy cancelled.

January 4, 1999:

Hanil Bank Canada changed its name to Hanvit Bank Canada.

March 25, 1999:

London Trust & Savings Corporation was continued as a federal trust company under the name Maple Trust Company.

April 19, 1999:

Cho Hung Bank of Canada ceased to accept deposits – policy cancelled.

June 16, 1999:

Sottomayor Bank Canada changed its name to Totta & Sottomayor Bank Canada.

June 21, 1999:

Hongkong Bank of Canada changed its name to HSBC Bank Canada.

MEMBERSHIP PERFORMANCE AND PROFILE – 2000/2001

June 21, 1999:

HongkongBank Mortgage Corporation changed its name to HSBC Mortgage Corporation (Canada).

June 21, 1999:

Hongkong Bank Trust Company changed its name to HSBC Trust Company (Canada).

July 1, 1999:

Evangeline Trust Company changed its name to Equisure Trust Company.

July 21, 1999:

The Mutual Trust Company changed its name to Clarica Trust Company.

August 1, 1999:

Deutsche Bank Canada amalgamated with BT Bank of Canada – continuing as Deutsche Bank Canada.

September 13, 1999:

First Chicago NBD Bank, Canada changed its name to Bank One Canada.

December 1, 1999:

Fuji Bank Canada was continued as a federal trust company under the name ScotiaLoan Company.

December 22, 1999:

Sun Life Savings and Mortgage Corporation was authorized to carry on the activities of a trust company under the name Sun Life Financial Trust Inc.

January 1, 2000:

MTC Mortgage Investment Corporation changed its name to MCAP Inc.

January 25, 2000:

J.P. Morgan Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

March 02, 2000:

Rabobank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

March 09, 2000:

Home Savings & Loan Corporation was continued as a federal trust company under the name Home Trust Company.

April 1, 2000:

Republic National Bank of New York (Canada) amalgamated with HSBC Bank Canada – continuing as HSBC Bank Canada.

April 19, 2000:

The Sumitomo Bank of Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

April 20, 2000:

Sanwa Bank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

April 28, 2000:

Sakura Bank (Canada's) application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

May 9, 2000:

Hanvit Bank Canada ceased to accept deposits – policy cancelled.

May 31, 2000:

Paribas Bank of Canada amalgamated with Banque Nationale de Paris (Canada) – continuing as BNP Paribas (Canada).

July 1, 2000:

Sun Life Trust Company changed its name to B2B Trust.

July 17, 2000:

Dresdner Bank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

July 26, 2000:

ABN AMRO Bank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

August 25, 2000:

Bank of America Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved – policy cancelled.

October 2, 2000:

Civil Service Loan Corporation was continued as a Schedule II bank under the name CS Alterna Bank.

November 1, 2000:

Connor Clark Private Trust Company amalgamated with The Royal Trust Company – continuing as The Royal Trust Company.

November 1, 2000:

The Industrial Bank of Japan (Canada) and Dai-ichi Kangyo Bank (Canada) amalgamated – continuing as Mizuho Bank (Canada).

November 28, 2000:

Totta & Sottomayor Bank Canada changed its name to Sottomayor Bank Canada.

November 29, 2000:

President's Choice Financial Trust Company was continued as a Schedule II bank under the name President's Choice Bank.

December 6, 2000:

Pacific & Western Trust Corporation changed its name to Pacific & Western's eTrust of Canada Inc.

January 1, 2001:

TD Trust Company amalgamated with The Canada Trust Company – continuing as The Canada Trust Company.

March 2, 2001:

Mellon Bank Canada ceased to accept deposits – policy cancelled.

March 2, 2001:

ScotiaLoan Company ceased to accept deposits – policy cancelled.

1.3 Regional Location of CDIC Members*

As at March 31, 2000	Western Canada	Ontario	Quebec	Eastern Canada	Total
Domestic banks and subsidiaries	5	26	9	-	40
Subsidiaries of Foreign Institutions	5	26	4	1	36
Domestic trust and loan companies	5	15	3	2	25
Total	15	67	16	3	101

* Based upon the location of the Chief Executive Officer

MEMBERSHIP PERFORMANCE AND PROFILE – 2000/2001

2.0 SUMMARY FINANCIAL INFORMATION — TOTAL CDIC MEMBERSHIP

2.1 Balance Sheet (\$ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	2000		1999		1998		1997		1996	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<i>Assets</i>										
Cash resources	87.1	6	96.1	7	86.8	6	99.0	8	86.4	8
Securities	334.9	22	302.6	22	264.0	19	216.2	17	200.2	19
Loans	867.9	58	830.3	59	833.7	59	780.7	63	696.4	66
Other assets	203.2	14	172.0	12	219.3	16	152.3	12	78.2	7
Total assets	1,493.1	100	1,401.0	100	1,403.8	100	1,248.2	100	1,061.2	100
<i>Liabilities</i>										
Deposits	1,028.0	69	960.6	69	925.8	66	851.1	68	766.8	72
Other liabilities	391.3	26	370.9	26	414.8	29	341.5	27	245.0	23
Total liabilities	1,419.3	95	1,331.5	95	1,340.6	95	1,192.6	95	1,011.8	95
<i>Shareholders' equity</i>	73.8	5	69.5	5	63.2	5	55.6	5	49.4	5
Total liabilities and Shareholders' equity	1,493.1	100	1,401.0	100	1,403.8	100	1,248.2	100	1,061.2	100

2.2 Income Statement (\$ millions)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Interest income	85,323	78,858	79,635	66,981	67,132
Interest expense	59,351	53,236	54,716	42,834	43,273
Net interest income	25,972	25,622	24,919	24,147	23,859
Provision for impairment	4,121	3,288	2,875	2,269	2,339
Net interest income after provision for impairment	21,851	22,334	22,044	21,878	21,520
Other income	33,107	27,751	22,332	20,060	13,958
Net interest income and other income	54,958	50,085	44,376	41,938	35,478
Non-interest expenses	39,497	35,395	32,161	28,357	24,248
Net income before provision for income taxes	15,461	14,690	12,215	13,581	11,230
Provision for income taxes	5,034	4,700	4,351	4,983	4,218
Net income before non-controlling interest	10,427	9,990	7,864	8,598	7,012
Non-controlling interest in net income of subsidiaries	279	150	191	179	124
Net income	10,148	9,840	7,673	8,419	6,888

3.0 ASSET SIZE AND QUALITY MEASURES – MEMBER PEER GROUPS

3.1 Total Assets (\$ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	2000		1999		1998		1997		1996	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	1,405.2	94.1	1,326.3	94.7	1,328.7	94.6	1,178.6	94.4	999.8	94.2
Subsidiaries of Foreign Institutions	78.5	5.3	66.6	4.7	67.2	4.8	61.9	5.0	52.9	5.0
Domestic trust and loan companies	9.4	0.6	8.1	0.6	7.9	0.6	7.7	0.6	8.5	0.8
Total	1,493.1	100.0	1,401.0	100.0	1,403.8	100.0	1,248.2	100.0	1,061.2	100.0

3.2 Impaired Loans to Total Assets (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.6	0.6	0.7	1.0
Subsidiaries of Foreign Institutions	1.1	1.1	1.4	1.4	2.1
Domestic trust and loan companies	0.5	0.5	0.6	0.8	1.1

Impaired loans (gross) / total assets (gross)

3.3 Impaired Loans to Total Loans (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	1.2	1.1	1.1	1.1	1.5
Subsidiaries of Foreign Institutions	1.9	1.9	2.2	2.3	3.4
Domestic trust and loan companies	0.7	0.7	0.9	1.1	1.6

Impaired loans (gross) / total loans (gross)

3.4 Impaired Loans Unprovided For (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	-12.5	-17.7	-8.2	4.5	25.1
Subsidiaries of Foreign Institutions	13.5	-1.7	17.5	11.2	29.7
Domestic trust and loan companies	-28.6	-29.0	2.2	14.2	40.7

1—(Allowance for loan impairment / Impaired loans(gross))

3.5 Net Impaired Loans to Total Shareholders' Equity (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	-1.8	-2.4	-1.2	0.8	5.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	2.2	-0.3	4.6	3.3	13.6
Domestic trust and loan companies	-1.6	-1.8	0.2	1.4	5.8

Impaired loans (net) / average shareholders' equity

■ MEMBERSHIP PERFORMANCE AND PROFILE – 2000/2001

4.0 DEPOSIT LIABILITIES IN CANADA

4.1 Total Deposits (\$ billions and percentage)

As at April 30	2000		1999		1998		1997		1996	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	863.5	93.8	812.3	94.3	791.7	94.1	731.4	94.2	655.2	93.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	51.2	5.5	43.6	5.1	44.8	5.3	39.6	5.1	37.7	5.4
Domestic trust and loan companies	6.2	0.7	5.5	0.6	5.4	0.6	5.7	0.7	6.0	0.9
Total	920.9	100.0	861.4	100.0	841.9	100.0	776.7	100.0	698.9	100.0

4.2 Insured Deposits (\$ billions and percentage of Total Deposits)

As at April 30	2000		1999		1998		1997		1996	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	311.8	36.1	302.0	37.2	295.0	37.3	303.7	41.5	313.1	47.8
Subsidiaries of Foreign Institutions	8.8	17.2	8.3	19.0	7.4	16.5	7.2	18.2	7.7	20.4
Domestic trust and loan companies	5.4	87.1	4.8	87.3	4.7	87.0	5.0	87.7	5.3	88.3
Total	326.0	35.4	315.1	36.6	307.1	36.5	315.9	40.7	326.1	46.7

5.0 CAPITALIZATION MEASURES

5.1 Capitalization (percentage)

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	4.8	4.6	4.4	4.5	4.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	7.5	6.7	5.6	5.2	5.1
Domestic trust and loan companies	8.8	8.5	8.3	7.9	7.2

Average shareholders' equity / average assets

5.2 BIS Risk-Based Capital (percentage)*

As at members' fiscal year end	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	11.8	11.5	10.7	10.1	9.2
Subsidiaries of Foreign Institutions	13.1	13.0	11.0	10.5	10.4
Federal trust and loan companies	20.5	23.1	23.0	24.7	33.3

* BIS (Bank for International Settlements): Provincial trust and loan companies have in most cases to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.

6.0 INCOME AND PROFITABILITY MEASURES

6.1 Net Income (\$ millions)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	9,764	9,510	7,413	8,070	6,594
Subsidiaries of Foreign Institutions	303	248	180	274	226
Domestic trust and loan companies	81	82	80	75	68
Total	10,148	9,840	7,673	8,419	6,888

6.2 Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	43.8	48.2	52.8	54.8	63.3
Subsidiaries of Foreign Institutions	46.1	45.1	53.1	53.5	61.6
Domestic trust and loan companies	43.3	46.1	46.4	44.2	48.3

Interest income: net interest income / total revenue

6.3 Interest Spread (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	1.8	1.8	1.9	2.1	2.4
Subsidiaries of Foreign Institutions	2.1	1.8	1.9	1.9	2.3
Domestic trust and loan companies	2.3	2.1	2.2	2.0	1.9

Interest spread: net interest income / average assets

6.4 Non-Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	2.3	2.0	1.7	1.7	1.4
Subsidiaries of Foreign Institutions	2.5	2.2	1.7	1.7	1.4
Domestic trust and loan companies	3.0	2.4	2.6	2.5	2.1

Non-interest income: (trading income + gain (losses) on instruments held for other than trading purposes + other income) / average assets

6.5 Total Non-Interest Expenses (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	3.3	3.1	3.0	3.1	3.1
Subsidiaries of Foreign Institutions	4.1	3.6	3.4	3.1	3.2
Domestic trust and loan companies	4.4	3.5	3.7	3.6	3.2

Total non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment) / average assets

■ MEMBERSHIP PERFORMANCE AND PROFILE – 2000/2001

6.6 Return on Average Assets (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.7	0.6	0.7	0.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	0.4	0.4	0.3	0.5	0.5
Domestic trust and loan companies	0.9	1.0	1.0	0.9	0.8

ROAA: net income / average assets

6.7 Return on Average Equity (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	14.9	15.5	13.5	16.5	14.7
Subsidiaries of Foreign Institutions	5.5	5.5	4.9	9.1	9.1
Domestic trust and loan companies	10.6	12.1	12.4	11.8	10.8

ROAE: net income / average shareholders' equity

6.8 Efficiency (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2000	1999	1998	1997	1996
Domestic banks and subsidiaries	66.7	65.8	67.6	63.8	63.8
Subsidiaries of Foreign Institutions	69.4	76.2	76.4	71.7	70.6
Domestic trust and loan companies	69.6	63.5	65.9	62.3	61.3

Efficiency: non-interest expenses / (net interest income + non-interest income)



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

CORPORATE GOVERNANCE

III

ANNUAL REPORT 2000/2001 *CHANGE FOR A CHANGING WORLD*

CORPORATE GOVERNANCE

CDIC's Corporate Risk Project

The Corporation has several mechanisms in place to mitigate its risks and promote a strong internal control system. To formally recognize these processes and provide a more integrated approach to risk management, a corporate risk project was undertaken.

As a result of this project, a corporate risk assessment framework is being developed to assist the Corporation in ensuring that it is able to meet its business objectives and as a means to provide assurances to management and the Board of Directors that the risks CDIC faces are properly managed and it has an appropriate control structure in place.

The Canada Deposit Insurance Corporation was established in 1967 under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The Act sets out CDIC's objects, powers and duties, as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. CDIC functions within the legal framework established by the CDIC Act and the *Financial Administration Act* and by the amendments made to these Acts over the years. The Corporation is ultimately accountable to Parliament through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

Board of Directors

The CDIC Act states that the Board of Directors "shall administer the affairs of the Corporation in all things ...". The Board is made up of the Chairperson, appointed by the Governor in Council during good behaviour for a five-year term, four ex officio directors—the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions and the Deputy Superintendent—and four private sector members, also appointed by the Governor in Council for a term not exceeding three years.

In July of 2000, CDIC commissioned an outside review of its Board governance practices to highlight any areas that might require improvement or change. The review was undertaken in two parts: the first included a written questionnaire distributed to all Board members, followed by telephone interviews with directors and alternates; the second part consisted of a review of Board governance material and current practices.

According to the results of the review, governance practices at CDIC are generally good. While no critical issues were identified, a number of constructive recommendations were made for improving the Board's operations. One of the most important areas cited was the need for the Board to enhance its involvement in the strategic planning process leading up to the annual approval of the Corporate Plan. As a result, the Board will devote a full session each year to strategic planning and direction-setting of the Corporation. Other areas for improvement included the need to annually determine the skills and experience required by the Board as well as a strategy for communicating these requirements to Parliament and a clear articulation for the Board of the Corporation's succession planning process. The development of a formal performance review process for the President and CEO was also recommended. As a result of the report, in January 2001 the Board created an ad hoc committee to review not only the recommendations of this report, but also to weigh the applicable recommendations of the Report of the Auditor General of Canada to the House of Commons (Chapter 18, Governance of Crown Corporations, December 2000), and to review the Department of Finance/Treasury Board of Canada "Corporate Governance in Crown Corporations and Other Public Enterprises: Guidelines" (1996). The Ad Hoc Committee held two meetings in February and March, 2001 to review these recommendations and guidelines and determine an appropriate approach to addressing them. Some of the recommendations have already been implemented. It is expected that all of the recommendations will be addressed by March 31, 2002 and the results reported in next year's annual report.

Composition of Board

On March 31, 2001, the composition of the Board was as follows:

Ronald N. Robertson Chairperson of the Board Canada Deposit Insurance Corporation <i>(September 15, 1999*)</i>	Tracey Bakkeli Consultant Regina <i>(March 1, 2001*)</i>	Viateur Bergeron Partner Bergeron Gaudreau Laporte Hull <i>(April 3, 2000*)</i>
David A. Dodge Governor Bank of Canada <i>(ex officio)</i> <i>(February 1, 2001*)</i>	H. Garfield Emerson President and Chief Executive Officer N M Rothschild & Sons Canada Limited Toronto <i>(December 20, 2000*)</i>	Nicholas Le Pan Deputy Superintendent Office of the Superintendent of Financial Institutions <i>(ex officio)</i> <i>(September 1, 1997*)</i>
Kevin Lynch Deputy Minister of Finance <i>(ex officio)</i> <i>(March 20, 2000*)</i>	Colin P. MacDonald Partner Borden Ladner Gervais LLP Calgary <i>(December 20, 1997*)</i>	John R. V. Palmer Superintendent of Financial Institutions <i>(ex officio)</i> <i>(September 1, 1994*)</i>

* Date of Governor-in-Council appointment

The alternates were:

Ian Bennett Associate Deputy Minister Department of Finance <i>(October 20, 1997*)</i>	John Doran Assistant Superintendent, Supervision OSFI <i>(June 16, 2000*)</i>	Serge Vachon Advisor Bank of Canada <i>(February 21, 1994*)</i>
--	---	---

* Date of appointment

Board Committees

As at March 31, 2001 there were three standing Board committees and one ad hoc committee.

The **Executive Committee** deals mainly with emergencies, highly sensitive matters and other issues delegated to it by the Board of Directors or with issues referred to it by the Chief Executive Officer. It is chaired by the Chairperson of CDIC. As of March 31, its other members were H. Garfield Emerson and John R. V. Palmer.

The **Audit Committee** has primary responsibility for overseeing internal controls, the reliability of financial information, the annual audit and the special examination conducted every five years by the Auditor General of Canada. The committee is also responsible for recommendations to the Board of Directors on the approval of annual financial statements. As of March 31, the chairperson of this committee was H. Garfield Emerson and the other members were Viateur Bergeron and John R. V. Palmer. There was one vacant position.

■ CORPORATE GOVERNANCE

The **Employee Relations Committee** reviews and makes recommendations to the Board regarding personnel policies, training, succession planning, compensation, compliance with employee-related legal requirements, complaints and other employee-related matters. The chairperson of the committee as of March 31 was Colin P. MacDonald and the other members were Nicholas Le Pan and Ronald N. Robertson.

The **Ad Hoc (Governance) Committee** was created in January 2001 in response to the governance review report of the Board's practices undertaken in 2000. The Committee is mandated to implement the report's recommendations as appropriate. The chairperson of this committee as of March 31, 2001 was Ronald N. Robertson and the other members were Viateur Bergeron, H. Garfield Emerson and Colin P. MacDonald.

Meetings and Attendance¹ (April 1, 2000, to March 31, 2001)

	BOARD OF DIRECTORS	BOARD COMMITTEES			
		Executive Committee	Audit Committee	Ad Hoc (Governance) Committee	Employee Relations Committee
Number of Meetings	7	1	3	2	3
Attendance:					
R. N. Robertson — Chairperson	7	1	3	2	3
V. Bergeron ^a	6			2	
H. G. Emerson ^b	6	1	3	2	
C. P. MacDonald	7			2	3
S. A. Murphy ^c	5		1		
T. Bakkeli ^d					
<i>Ex officio</i> members (alternates)					
G. G. Thiessen ^e / D. A. Dodge ^f (S. Vachon) ^g	2 (5)				
J. R. V. Palmer (C. Shevlin) ^h	4 (2)	1	3		
(J. Doran) ⁱ	(5)				
K. Lynch (I. Bennett)	1 (3) ^j				
N. Le Pan	4				3

a V. Bergeron was re-appointed by GIC for a 3-year term as at April 3, 2000

b G. Emerson was re-appointed by GIC for a 3-year term as at December 20, 2000

c S. A. Murphy resigned from the Board as at December 11, 2000

d T. Bakkeli was appointed by GIC for a 3-year term as at March 1, 2001

e G. G. Thiessen retired as Governor, Bank of Canada as at January 31, 2001

f D. A. Dodge was appointed Governor, Bank of Canada as at February 1, 2001

g S. Vachon ceased to be Alternate to the Governor, Bank of Canada on March 31, 2001

h C. Shevlin was replaced as Alternate to the Superintendent as at June 16, 2000

i J. Doran was designated as Alternate to the Superintendent of Financial Institutions on June 16, 2000

j In addition, R. Hamilton attended three meetings of the Board as an observer from the Department of Finance

¹ Also includes meetings attended by telephone.

Officers

Officers of CDIC include the President and Chief Executive Officer and officers appointed by the Board of Directors under the Corporate By-law made under the CDIC Act. The President and CEO is appointed by the Governor in Council for a five-year term.

CDIC officers on March 31, 2001 were as follows:

Jean Pierre Sabourin President and Chief Executive Officer (June 1, 1996)	
Wayne Acton Senior Vice-President Field Operations	Bert C. Scheepers Senior Vice-President Finance and Administration
M. Claudia Morrow Corporate Secretary	Gillian Strong General Counsel
Guy L. Saint-Pierre Senior Vice-President Insurance and Risk Assessment	Thomas J. Vice Treasurer

Inter-Agency Committees

The **OSFI/CDIC Liaison Committee** is jointly chaired by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. This committee's purpose is to co-ordinate closely the activities of OSFI and CDIC, to avoid unwarranted duplication and cost, and generally to foster close and effective working relationships between the two agencies. On March 31, 2001, the members of the Liaison Committee were as follows:

<i>Co-Chair</i> John R. V. Palmer Superintendent of Financial Institutions OSFI	<i>Co-Chair</i> Ronald N. Robertson Chairperson of the Board CDIC
<i>Members</i> Jean Pierre Sabourin President and Chief Executive Officer CDIC Guy L. Saint-Pierre Senior Vice-President, Insurance and Risk Assessment CDIC Ken Mylrea Director General, Insurance CDIC	
Nicholas Le Pan Deputy Superintendent, Supervision OSFI John Doran Assistant Superintendent, Supervision OSFI	

CORPORATE GOVERNANCE

CDIC Committees

The **Real Estate Advisory Panel (REAP)** reviews, evaluates and makes recommendations on proposals brought forward by CDIC management with respect to the realization of major real estate assets in which the Corporation has an interest. On March 31, 2001, the members of the Panel were as follows:

<i>Chair</i> Daniel F. Sullivan Deputy Chairman Scotia Capital Inc.	<i>Secretary</i> Christopher J. Porter Director, Claims and Recoveries CDIC
<i>Members</i> J. Lorne Braithwaite Chairman and CEO Ethan Allen	Alvin G. Poettcker President and CEO UBC Properties Trust
Randy M. Grimes Director IBI Group	Kenneth Rotenberg President Kenair Apartments Limited
Stephen E. Johnson President and CEO Canadian Real Estate Investment Trust	John Latimer Director Talisker Corporation



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

FOR MORE INFORMATION ABOUT CDIC

IV

ANNUAL REPORT 2000/2001 CHANGE FOR A CHANGING WORLD

FOR MORE INFORMATION ABOUT CDIC

CDIC is committed to promoting awareness and education about deposit insurance and the services provided by the Corporation. Following is key contact information for CDIC, as well as a listing of publications aimed at both consumers and member institutions.

Toll-free telephone service:

1-800-461-CDIC (1-800-461-2342)

World Wide Web site:

www.cdic.ca

E-mail address:

info@cdic.ca

Facsimile:

(613) 996-6095

Head Office

Canada Deposit Insurance Corporation
50 O'Connor St., 17th Floor
P.O. Box 2340, Station D
Ottawa, Ontario K1P 5W5

Toronto Office

Canada Deposit Insurance Corporation
Maritime Life Tower
1200-79 Wellington St. W., P.O. Box 156
Toronto, Ontario M5K 1H1

Publications

Consumer Information

Brochure – Protecting Your Deposits

Brochure – CDIC Membership

Fact Sheet – CDIC Coverage for Deposits in Trust

Fact Sheet – CDIC Coverage for Joint Deposits

Fact Sheet – CDIC Coverage of Deposits when Member Institutions Amalgamate

Fact Sheet – CDIC Coverage for Deposits Held in Registered Plans

Corporate

Annual Report

Summary of the Corporate Plan



General

Standards of Sound Business and Financial Practices (1993)
Standards Assessment and Reporting Program – Standards of Sound Business and Financial Practices (1995)
Guidelines for Third-party References to CDIC or Deposit Insurance (1999-09)
Application for Deposit Insurance (2000-01)
Consultation Paper on Standards of Sound Business and Financial Practices (2000-01)

Act and By-laws

CDIC Act
Application for Deposit Insurance By-law
Deposit Insurance Information By-law
Deposit Insurance Policy By-law
Differential Premiums By-law
Discretionary Interest By-law
Exemption from Deposit Insurance By-laws (Opting-out By-laws)
Interest Payable on Certain Deposits By-law
Joint and Trust Account Disclosure By-law
Notice Regulations (Compensation in Respect of the Restructuring of Federal Member Institutions)
Premium Surcharge By-law
Standards of Sound Business and Financial Practices By-laws

Member Institutions Information Bulletins

Joint and Trust Account Disclosure By-law (1996)
Deposit Insurance Information By-law (1996)
Joint and Trust Account Disclosure By-law – Information Disclosure (1997-01)
Deposit Insurance Information By-law – Phase I (1997-02)
Deposit Insurance Information By-law – Phase II (1997-04)
Deposit Insurance Information By-law – Final (1998-01)
Deposit Insurance Information By-law – Post-Implementation Issues (1998-02)
Joint and Trust Account Disclosure By-law – Information Disclosure Clarification (1998-03)
Return of Insured Deposits (1999-01)
Links to Deposit Registers (1999-02)
Standards of Sound Business and Financial Practices (1999-03)



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

FINANCIAL INFORMATION

ANNUAL REPORT 2000/2001 CHANGE FOR A CHANGING WORLD



■ FINANCIAL INFORMATION

Highlights

The Corporation ended 2000/2001 with a \$455 million surplus, which included an \$83 million adjustment resulting from the adoption of new recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants concerning accounting for income taxes.

Net recoveries of loans and claims receivable in 2000/2001 totalled \$102 million. No new loans were made or new claims asserted during the year.

The provision for guarantees decreased by \$17 million to \$43 million at March 31, 2001. This decrease resulted primarily from payments made under the Corporation's guarantee obligation and a reduction in the estimate of the outstanding guarantee liability.

Premium revenue increased to \$140 million in 2000/2001 principally due to a higher insured deposit base. Interest revenue from cash and investments increased to \$35 million in 2000/2001.

During the year the Corporation recorded as other revenue \$21 million in post-liquidation interest.

A five-year financial and statistical summary follows.

Cash and Investments

The combined balance of cash and investments as at March 31, 2001 was \$766 million, made up of cash and short-term investments of \$203 million and investments of \$563 million. The weighted average yield was 5.46%. The sources and uses of cash are described fully in the Statement of Cash Flows.

Loans and Claims Receivable

The balance of loans and claims receivable decreased \$103 million since March 31, 2000. During the year, the Corporation had net recoveries of \$102 million from failed member institutions and write-offs of \$8 million. The allowance for loss on loans and claims receivable was reduced to \$6 million compared to \$13 million in 1999/2000.

Future Income Tax Asset

The Corporation adopted the new recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants concerning accounting for income taxes. The cumulative effect of adopting this new standard was an increase of \$114 million in the opening surplus. A future income tax asset of \$83 million has been recognized as at March 31, 2001. Full disclosure for adopting this standard can be found in Note 3 (Change in Accounting Policy) and Note 10 (Income Taxes).

Provision for Guarantees

The provision for guarantees as at March 31, 2001 was \$43 million, down \$17 million from \$60 million as at March 31, 2000. During 2000/2001, the Corporation paid \$10 million to the Toronto-Dominion Bank under a deficiency coverage agreement and reduced the estimated liability on this guarantee by \$7 million. As mentioned in Note 7 (Provision for Guarantees) to the financial statements, outstanding guarantees remain in force, on a diminishing basis, until December 31, 2002.

Provision for Insurance Losses

No adjustments were made this year to the provision for insurance losses. It remained at \$400 million as at March 31, 2001. The methodology used in determining the provision for insurance losses is consistent with last year.

Operating Expenses

The operating expenses for the year ended March 31, 2001 totalled \$21 million, up \$3 million from the previous year. The increase was primarily due to expenditures associated with the Corporation's public awareness campaign conducted during 2000/2001.

Five-Year Financial and Statistical Summary (\$ millions unless otherwise indicated)

For the years ending	2001	2000	1999	1998	1997
Selected Balance Sheet Items					
Cash and Investments	766	491	738	502	149
Future Income Tax Asset	83	—	—	—	—
Provision for Insurance Loss	400	400	400	400	500
Surplus (deficit)	455	184	27	(539)	(1,176)
Selected Cash Flow Items					
Claims paid	—	—	—	—	42
Claims recovered	62	35	58	156	181
Loans disbursed	—	—	—	—	73
Loans recovered	40	82	73	208	181
Repayments of loans from the CRF	—	—	395	460	772
Payment of guarantees	10	515	29	32	67
Selected Income Statement Items					
Premiums	140	134	515	531	546
Operating expenses	21	18	17	20	17
Interest on loans from the CRF	—	—	8	46	85
Adjustment to allowance and provisions for loss	(6)	(3)	(11)	(144)	334
Member Institutions					
Number of federal institutions – banks	42	49	54	55	52
Number of federal institutions – trust and loan companies	49	50	47	45	44
Number of provincial institutions	10	10	12	12	14
Total number of institutions	101	109	113	112	110
Number of insolvencies	—	—	—	—	1
Total Insured Deposits (\$ billions)	327	317	308	317	328
Employees					
Number of permanent employees (1)	86	86	83	80	77
Other					
Average cost of funds	—	—	7.0%	7.0%	6.5%
Growth rate of insured deposits	3.2%	2.7%	(2.8%)	(3.4%)	1.5%
Insured deposits as a percentage of total deposit liabilities	35.0%	36.0%	35.9%	39.9%	45.7%
Average yield of cash and investments	5.46%	5.70%	5.16%		

(1) Represents the number of full-time, permanent employees at year-end. Vacant approved positions have not been included.

■ FINANCIAL INFORMATION

MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS

May 31, 2001

The accompanying financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this Annual Report are the responsibility of management. The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. The financial statements include some amounts, the most significant ones being the loans and claims receivable, the future income tax asset, the provision for guarantees and the provision for insurance losses, that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

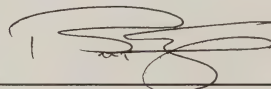
The financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the Annual Report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the audit committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the financial statements to the Board of Directors.

These financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.



Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer



Bert C. Scheepers
Senior Vice-President, Finance and Administration
and Chief Financial Officer



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of Canada Deposit Insurance Corporation as at March 31, 2001 and the statements of income and surplus and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2001 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied, except for the change in the method of accounting for income taxes as explained in Note 3 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'John Wiersema'.

John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 1, 2001

■ FINANCIAL INFORMATION

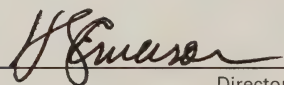
Balance Sheet as at March 31 (in thousands of dollars)

	Note	2001	2000
ASSETS			
Cash and short-term investments	4	\$203,572	\$45,691
Investments	5	562,606	445,619
Premiums and other accounts receivable		137	931
Capital assets		<u>846</u>	<u>630</u>
		767,161	492,871
Loans and claims receivable	6, 8	53,767	156,597
Future income tax asset	3,10	<u>83,148</u>	<u>—</u>
		<u>\$904,076</u>	<u>\$649,468</u>
LIABILITIES			
Accounts payable		\$6,107	\$5,885
Provision for guarantees	7, 8	43,000	60,000
Provision for insurance losses	8	<u>400,000</u>	<u>400,000</u>
		449,107	465,885
SURPLUS			
		<u>454,969</u>	<u>183,583</u>
		<u>\$904,076</u>	<u>\$649,468</u>

Approved by the Board:



Director



Director

See accompanying notes

Statement of Income and Surplus for the year ended March 31
(in thousands of dollars)

	Note	2001	2000
REVENUE			
Premiums	11	\$139,989	\$134,463
Interest on cash and investments		35,044	31,579
Other revenue		20,874	3,166
		<u>195,907</u>	<u>169,208</u>
EXPENSES			
Operating expenses		20,801	17,500
Adjustment to allowance and provisions for loss	8	(5,783)	(2,927)
Recovery of amounts previously written off		(7,349)	(2,033)
		<u>7,669</u>	<u>12,540</u>
Net income before income tax benefit		188,238	156,668
Income tax benefit		<u>30,899</u>	<u>—</u>
Net Income		157,339	156,668
Surplus, beginning of year		183,583	26,915
Retroactive adjustment for change in accounting policy	3	<u>114,047</u>	<u>—</u>
Surplus, end of year		<u><u>\$454,969</u></u>	<u><u>\$183,583</u></u>

See accompanying notes

■ FINANCIAL INFORMATION

Statement of Cash Flows for the year ended March 31 (in thousands of dollars)

	2001	2000
OPERATING ACTIVITIES		
Net income	\$157,339	\$156,668
Non-cash items included in net income		
Accrued post-liquidation interest	–	(2,100)
Adjustment to allowance and provisions for loss	(5,783)	(2,927)
Other	422	577
Adjustment to income tax benefit	30,899	–
Payment of guarantees	(10,462)	(515,821)
Loans recovered	40,350	82,458
Claims recovered	61,728	34,934
Change in working capital	(6,102)	(3,049)
Cash flows from operating activities	<u>268,391</u>	<u>(249,260)</u>
INVESTING ACTIVITIES		
Purchase of securities and term deposits	(819,374)	(797,716)
Redemption of securities and term deposits	<u>708,864</u>	<u>355,101</u>
Cash flows from investing activities	<u>(110,510)</u>	<u>(442,615)</u>
CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS		
Increase (Decrease) during the year	157,881	(691,875)
Balance, beginning of year	<u>45,691</u>	<u>737,566</u>
Balance, end of year	<u>\$203,572</u>	<u>\$45,691</u>

See accompanying notes

Notes to Financial Statements – March 31, 2001

1. Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the CDIC Act). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act* and is funded by premiums assessed against its member institutions.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions, to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions, and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from, and providing guarantees or loans to member institutions and others. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, make standards of sound business and financial practices, and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

2. Significant Accounting Policies

Basis of Preparation. These financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

Use of Estimates. Financial statements prepared in accordance with generally accepted accounting principles necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The more significant areas requiring the use of estimates are: (i) the allowance for loss on loans and claims receivable, (ii) the provision for guarantees, (iii) the provision for insurance losses, and (iv) future income tax asset.

The Corporation reviews these estimates annually. Actual losses, in the near term, could differ significantly from those estimates depending upon certain events and uncertainties including:

- The ability of the Corporation to recover its loans and claims receivable based on prevailing economic trends and expectations as to future developments.
- The Corporation's ability to recover its loans and claims receivable either by maximizing net recoveries from the sale of assets held by liquidators and agents, or through successful lawsuits as appropriate against relevant parties of failed member institutions.
- The extent to which the Corporation will be called upon to honour guarantees provided to member institutions and others.
- The timing and extent of losses the Corporation will incur as a result of future failures of member institutions. The provision for insurance losses is based upon an assessment of a wide variety of possible factors. These factors include historical experience, market perceptions, legal and regulatory developments, prevailing economic trends and forecasts, and accordingly involve considerable judgement.

■ FINANCIAL INFORMATION

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that ultimate losses vary from the current estimates, the Corporation can recommend to the Governor in Council that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation. Also, the Corporation has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to ministerial approval. CDIC can borrow up to \$6 billion or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation act.

Cash and Short-Term Investments and Investments. Short-term investments and investments, consisting of marketable securities and term deposits, are carried at cost as they are intended to be held to maturity.

Loans Receivable. The Corporation may make loans to member institutions and others. The main purpose of providing these loans is to facilitate a resolution of the financial difficulties of member institutions. The terms and conditions attached to these loans provide for repayment of principal and interest. To the extent interest revenue is recorded in the accounts, it is included in other revenue.

Claims Receivable. Claims against member institutions arise from the subrogation of the rights and interests of depositors to the extent of the amount of the payment made by the Corporation to insured depositors. In addition, the Corporation asserts claims in respect of loans made to member institutions in liquidation.

In certain situations, the Corporation may be entitled to a proportional share in amounts in excess of its claim (referred to as post-liquidation interest). Such situation arises when there are assets remaining in an estate after all claims have been paid.

To the extent post-liquidation interest is recorded, it is included in other revenue.

Allowance and Provisions for Loss. In its financial statements, the Corporation records the following allowance and provisions for loss:

Allowance for Loss on Loans and Claims Receivable – The allowance for loss on loans and claims receivable reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of loans and claims receivable. The allowance is established by assessing the anticipated results of the asset disposition strategies and forecasted payments to creditors based on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

Loans and claims receivable are written off against the allowance, in full or in part, when there is no reasonable expectation of realization. Any payments received on a loan or claim receivable are recorded first to recover amounts previously written-off before recognizing additional amounts as other revenue.

Provision for Guarantees – In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.

Provision for Insurance Losses – The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of losses resulting from insuring deposits of member institutions.

The provision is established by: (i) assessing the aggregate risk of member institutions based on the Corporation's specific knowledge of its members, (ii) providing for the risk of loss relating to insured deposits by using a market-based composite risk-weighting system, and (iii) applying the percentage of loss experienced by the Corporation, stated on a present-value basis, resulting from member institution failures during the preceding ten years.

The market-based composite risk-weighting system is affected by two factors: (i) the credit ratings of member institutions; and (ii) the market spreads between corporate bond issues and benchmark bond issues of the Government of Canada for comparable terms.

Changes in the allowance and provisions for loss that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the allowance and provisions for loss in the period in which the changes occur.

Premium Revenue. Premium revenue is calculated on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year. Premiums are recorded annually based on the Return of Insured Deposits submitted by member institutions, which is due July 15 of each year. Premiums are payable in two equal instalments on July 15 and December 15.

Other Revenue. The Corporation charges interest on loans made to member institutions and others. Interest continues to accrue on loans but is not recorded in the accounts when, in the Corporation's opinion, there is reasonable doubt as to collectability of the interest. In such cases, payments received are recognized as a reduction of the loan balance until such time as the loans are retired. Subsequent payments are recognized as other revenue on a cash basis.

In certain situations, amounts recovered from the estates of member institutions (claims receivable) exceed the amounts claimed. Such amounts (referred to as post-liquidation interest) are recorded as other revenue when they are reasonably determinable and reasonable certainty of receipt exists.

Pension Plan. All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan, required from both the employees and the Corporation, are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

Employee Future Benefits. Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which benefits are earned by the employee.

3. Change in Accounting Policy

The Corporation has elected to adopt the recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants concerning accounting for income taxes. These recommendations have been applied retroactively without restatement of the prior years' financial statements. Previously, the Corporation did not record deferred income tax assets because it was not virtually certain the losses for tax purposes incurred in prior years would be realized.

Under this method, future income tax liabilities and future income tax assets are recorded based on temporary differences between the carrying amount of balance sheet items and their corresponding tax basis. In addition, the future benefits of income tax assets including unused tax losses carried forward

■ FINANCIAL INFORMATION

are recognized, subject to a valuation allowance as appropriate, to the extent it is more likely than not that such losses will be ultimately utilized. The future income taxes are measured using the corporate income tax rates in effect as at the balance sheet date.

The Corporation has accounted for the benefit associated with its tax losses carried forward by retroactively adjusting the surplus balance as at March 31, 2000, and by recognizing a future income tax asset. The cumulative effect of adopting this new standard is an increase in the opening surplus of \$114 million. A future income tax asset of \$83 million has been recognized as of March 31, 2001.

4. Cash and Short-Term Investments

The short-term investments have a weighted-average term to maturity of less than 90 days. All of these investments are highly liquid fixed rate contracts.

	March 31, 2001			March 31, 2000		
	(in thousands of dollars)					
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Short-Term Investments Cash	\$203,217 355	5.65%	43	\$45,583 108	5.28%	50
Total	\$203,572			\$45,691		

5. Investments

Investments have a term to maturity of 90 days or greater but less than one year. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

	March 31, 2001			March 31, 2000		
	(in thousands of dollars)					
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury Bills	\$291,896	5.27%	189	\$329,894	5.78%	300
Bankers' Acceptances	158,903	5.51%	148	56,629	5.46%	119
Bearer Deposit Notes	72,601	5.68%	121	49,378	5.85%	267
Commercial Paper	29,725	5.24%	115	6,714	5.55%	144
Sub Total	553,125			442,615		
Accrued Interest	9,481			3,004		
Total	\$562,606	5.39%	164	\$445,619	5.74%	274

6. Loans and Claims Receivable

	March 31, 2001	March 31, 2000
	(in thousands of dollars)	
Loans receivable	\$21,920	\$70,025
Allowance for loss	—	(8,200)
Net loans receivable	21,920	61,825
Claims receivable	37,847	99,572
Allowance for loss	(6,000)	(4,800)
Net claims receivable	31,847	94,772
Total	\$53,767	\$156,597

The loans receivable are repayable on demand and bear interest at floating rates varying with either prime rate or the 90-day Treasury Bill rate. No interest revenue was recognized on existing loans receivable, as the criteria for interest revenue recognition on the loans were not met (2000: nil). No new loans were made during the year.

During the year, the Corporation recorded \$21 million in post-liquidation interest (2000: \$2.9 million).

7. Provision for Guarantees

In order to facilitate the resolution of member institutions in financial difficulty, the Corporation provided deficiency coverage guarantees. These guarantees provide for payment of a portion of the principal and income losses incurred on eligible assets acquired by third parties. The guarantees will remain in force, on a diminishing basis, until December 31, 2002.

The provision for guarantees as at March 31, 2001 is \$43 million (2000: \$60 million) against a nominal amount of \$332 million (2000: \$548 million).

The nominal amount represents the maximum exposure for the Corporation with respect to the guarantees provided. This amount is not necessarily representative of the amount the Corporation expects to pay to a third party to meet its obligations under these guarantees.

8. Allowance and Provisions for Loss

The following table is a continuity schedule of the allowance for loss on loans and claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 2001 with corresponding totals as at March 31, 2000.

■ FINANCIAL INFORMATION

	March 31, 2001					March 31, 2000
	Loans Receivable	Claims Receivable	Guarantees	Insurance Losses	Total	Total
	(in thousands of dollars)					
Beginning of period	\$8,200	\$4,800	\$60,000	\$400,000	\$473,000	\$1,001,000
Payments			(10,462)		(10,462)	(515,821)
Write-offs	(7,755)				(7,755)	(9,252)
Adjustment to allowance and provisions for loss	(445)	1,200	(6,538)		(5,783)	(2,927)
End of period	\$0	\$6,000	\$43,000	\$400,000	\$449,000	\$473,000

The allowance and provisions for loss are subject to measurement uncertainty. As such, actual losses may differ significantly from these estimates.

9. Financial Instruments

Credit Risk. The Corporation is subject to credit risk from its holdings of short-term investments and investments. The Corporation minimizes its credit risk by adhering to the *Minister of Finance Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*, by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty.

Loans and claims receivable relate to failed member institutions. Loans receivable is directly impacted by the ability of these entities to generate sufficient cash to meet their obligations to the Corporation as they become due. Realization of claims receivable is largely dependent on the credit quality or value of assets held within the estates of failed member institutions.

Fair Value. Other than cash and short-term investments, and investments, no active or liquid market exists in which the Corporation's financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgements regarding current and future economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. The estimates of fair value discussed below are made as at March 31, 2001 and involve uncertainties and matters of significant judgement. Changes in assumptions could materially affect the estimates.

The book value of cash and short-term investments, investments, premiums and other accounts receivable and accounts payable approximate fair value because of their short term to maturity.

The book value of loans and claims receivable approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of the amounts to be realized based on asset disposition strategies and forecasted repayments on account of loans and claims receivable. The Corporation bases its estimates on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

The book value of the provisions for guarantees and for insurance losses approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of future payments to be made under the guarantees, and losses on future claims.

10. Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax and has losses that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes.

Such losses total \$458 million and expire as follows:

Year	Amount (in millions of dollars)
2002	\$202
2003	126
2004	90
2005	40
Total	\$458

Some \$11 million of undepreciated capital cost and \$205 million of the total \$458 million losses carried forward have been applied in calculating the future income tax asset of \$83 million.

11. Insured Deposits and Premiums

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as described in Note 2, Premium Revenue, as at April 30, 2000 and 1999, were as follows:

	2000	1999
	(in billions of dollars)	
Federal institutions	\$325	\$315
Provincial institutions	2	2
Total	\$327	\$317

Under CDIC's differential premiums by-law, member institutions are classified into four different categories based on a system that scores them according to a number of criteria or factors. The premium rates in effect for 2000 are 1/24 of 1% of insured deposits for members in category 1, 1/12 of 1% for category 2 and 1/6 of 1% for members in categories 3 and 4. These premium rates were also in effect for 1999.

■ FINANCIAL INFORMATION

12. Contingent Liabilities

The Corporation is involved in a number of judicial actions that have arisen in the normal course of operations. In the opinion of the Corporation, none of these, individually or in the aggregate, would result in liabilities that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. However, the final outcome with respect to claims and legal proceedings pending at March 31, 2001 cannot be predicted with certainty. Accordingly, the impact of any matter will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.

13. Operating Leases

The aggregate minimum rent payments (exclusive of other occupancy costs) for the Corporation's operating leases in effect as at March 31, 2001 are as follows:

Year	Amount (in thousands of dollars)
2002	\$571
2003	571
2004	571
2005	571
2006	613
2007-2011	2,948
Total	\$5,845

14. Comparative Figures

Certain of the 2000 figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for 2001.

En vertu du *Règlement administratif de la Société d'assurance-dépôts du Canada sur les primes différencielles*, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de prime d'après la note qu'elles obtiennent compte tenu de plusieurs critères et facteurs. Le taux de prime qui s'applique en 2000 à chacune des catégories est le suivant : 1/24 pour la catégorie 1, 1/12 pour 100 pour la catégorie 2 et 1/6 pour 100 pour les catégories 3 et 4. Ce sont les mêmes taux qu'en 1999.

12. Passif éventuel

La Société est partie à diverses actions en justice intentées dans le cours normal de ses activités. Elle estime que ces poursuites, considérées individuellement ou dans l'ensemble, ne comportent aucun risque de responsabilité qui pourrait nuire sérieusement à sa situation financière. Comme il est toutefois impossible de prédire avec certitude l'issue des réclamations et des poursuites judiciaires au 31 mars 2001, toute répercussion découlant de ces dossiers sera constatée dans l'exercice au cours duquel chaque affaire sera réglée.

13. Contrats de location-exploitation

L'ensemble des montants minimaux (à l'exclusion d'autres coûts d'occupation) que la Société doit payer pour la location de ses locaux au 31 mars 2001 sont les suivants :

Exercice	Montant (en milliers de dollars)
2002	571 \$
2003	571
2004	571
2005	571
2006	613
2007-2011	2 948
Total	5 845 \$

14. Chiffres correspondants

Certains chiffres de 2000 ont été reclassés afin de respecter la présentation adoptée pour 2001.

		Total
Institutions fédérales	325 \$	
Institutions provinciales	2	
	317 \$	
(en milliards de dollars)		
2000		
1999		

Sur la foi des déclarations produites par les institutions membres, comme le mentionne la rubrique « Revenu en primes » de la note 2, la Société assure, au 30 avril 2000 et 1999, la valeur suivante en dépôts :

11. Dépôts assurés et primes

Une fraction non amortie du coût en capital de l'actif, soit 11 millions de dollars, ainsi qu'une portion (205 millions de dollars) du total des pertes reportées de 458 millions de dollars ont servi au calcul de l'actif d'impôts futurs de 83 millions de dollars.

		Total
2005		
2004		
2003		
2002		
202 \$		
126		
90		
40		
458 \$		
Montant (en millions de dollars)		Exercice

L'avantage fiscal lié à ces pertes, de 458 millions de dollars, vient à échéance comme suit :

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices et peut reporter certaines des pertes qu'elle a subies en vue de réduire ses revenus imposables des exercices ultérieurs.

10. Impôt sur les bénéfices

La valeur comptable des provisions pour garanties et pour pertes liées à l'assurance-dépôts se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des remboursements futurs au titre des garanties accordées, et des pertes sur les réclamations éventuelles.

La valeur comptable des prêts et des réclamations à recouvrer se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des produits à réaliser, compte tenu des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus au titre des prêts et réclamations à recouvrer. Les estimations de la Société reposent sur les renseignements que lui fournissent les liquidateurs des institutions membres faillies et d'autres mandataires de la Société.

La valeur comptable de l'encaisse, des placements à court terme et des autres placements, des primes et des autres débiteurs et créditeurs se rapproche de la juste valeur en raison de leur courte durée à l'échéance.

8. Provisions pour pertes

Le tableau qui suit fait l'historique de la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, de la provision pour garanties et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts au 31 mars 2001, et présente les totaux correspondants au 31 mars 2000.

Fin de l'exercice		(en milliers de dollars)			
		Le 31 mars 2001		Le 31 mars 2000	
Prêts à recouvrer	à recouvrer	Garanties	Pertes liées à l'assurance-dépôts	Total	Total
8 200 \$	4 800 \$	60 000 \$	400 000 \$	473 000 \$	1 001 000 \$
Versements		(10 462)		(10 462)	(515 821)
Sommes radiées	(7 755)			(7 755)	(9 252)
Redressement des provisions pour pertes	(445)	1 200	(6 538)	(5 783)	(2 927)
Début de l'exercice	8 200 \$	4 800 \$	60 000 \$	400 000 \$	1 001 000 \$
0 \$	6 000 \$	43 000 \$	400 000 \$	449 000 \$	473 000 \$

Comme l'établissement des provisions pour pertes repose sur des facteurs dont il est difficile de prévoir l'évolution avec certitude, les pertes réelles peuvent différer sensiblement des estimations.

9. Instruments financiers

Risque de crédit. La Société s'expose à un risque de crédit du fait de ses placements à court terme et de ses autres placements. Elle minimise ce risque en se conformant aux *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers* (émises par le ministre des Finances à l'intention des sociétés d'État), en investissant dans des instruments financiers de qualité et en limitant les sommes qu'elle investit dans une même contrepartie.

Les prêts et réclamations à recouvrer touchent des institutions membres devenues insolubles. Le recouvrement des prêts est lié directement à la capacité des institutions concernées à générer les liquidités nécessaires pour s'acquitter de leurs obligations envers la Société à la date d'exigibilité. La réalisation des réclamations à recouvrer dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur des éléments d'actif des institutions membres mises en liquidation.

Juste valeur. Si l'on fait exception de l'encaisse, des placements à court terme et des autres placements, il n'existe aucun marché actif ou liquide sur lequel la Société pourrait négocier ses avoirs et engagements financiers. En l'absence d'un marché propre à des instruments financiers particuliers, l'estimation de la juste valeur se fonde sur une appréciation des conjonctures économiques courante et future, sur le profil de risque des instruments et sur d'autres facteurs. Les estimations de juste valeur dont il est question ci-après sont établies au 31 mars 2001 ; elles comportent des incertitudes et nécessitent une grande part d'interprétation. Toute modification des hypothèses de base pourrait avoir une incidence marquée sur ces estimations.

6. Prêts et réclamations à recouvrer

		Le 31 mars 2001	Le 31 mars 2000
		(en milliers de dollars)	
Prêts à recouvrer	Prêts à recouvrer – net	21 920	70 025 \$
	Provision pour pertes	–	(8 200)
Prêts à recouvrer	Prêts à recouvrer – net	21 920	61 825
	Provision pour pertes	37 847	99 572
Réclamations à recouvrer	Réclamations à recouvrer – net	31 847	94 772
	Provision pour pertes	(6 000)	(4 800)
Total		53 767 \$	156 597 \$

Les prêts à recouvrer, exigibles sur demande, portent des taux d'intérêt variables qui sont déterminés en fonction du taux préférentiel ou du taux applicable aux bons du Trésor à 90 jours. Comme les critères régissant la comparabilisation d'intérêts créditeurs sur les prêts n'ont pas été remplis, aucun intérêt créditeur n'a été constaté sur les prêts à recouvrer, comme c'était aussi le cas en 2000. De plus, la Société n'a consenti aucun nouveau prêt pendant l'exercice.

Au cours de l'exercice, la Société a constaté des intérêts après liquidation de 21 millions de dollars (comparativement à 2,9 millions en 2000).

7. Provision pour garanties

En vue d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières, la Société a fourni certaines garanties de découvert. Ces garanties prévoient le paiement d'une partie des pertes de capital et de revenus qui résulteraient de l'acquisition par des tiers d'éléments d'actif admissibles. Établies selon un système dégressif, elles resteront en vigueur jusqu'au 31 décembre 2002.

La valeur nominale des garanties en cours consenties par la Société se chiffre à 332 millions de dollars au 31 mars 2001 (contre 548 millions en 2000), tandis que la provision pour garanties s'élève à 43 millions de dollars au 31 mars 2001 (contre 60 millions en 2000).

La valeur nominale représentée le risque maximal auquel s'expose la Société relativement aux garanties fournies. Elle ne correspond pas nécessairement au montant que la Société prévoit verser à un tiers pour respecter ses engagements au titre de ces garanties.

La Société a tenu compte de l'avantage fiscal découlant du report de ses pertes fiscales en recourant au redressement rétroactif du surplus au 31 mars 2000 et à la constatation d'un actif d'impôts futurs. L'effet cumulé de l'adoption de la nouvelle convention comptable se traduit par une augmentation de 114 millions de dollars du surplus d'ouverture. Un actif d'impôts futurs de 83 millions de dollars a été constaté au 31 mars 2001.

4. Encaisse et placements à court terme

Les placements à court terme comportent un terme à court moyen pondéré de moins de 90 jours. Tous les placements de la Société constituent des contrats à taux fixe très liquides.

Total					
	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à court moyen pondéré	Montant	Taux de rendement moyen pondéré
	203 217 \$	5,65 %	43	45 583 \$	5,28 %
Placements à court terme	355			108	
Encaisse	203 572 \$			45 691 \$	
(en milliers de dollars)					
Le 31 mars 2001			Le 31 mars 2000		

5. Placements

Les placements comportent un terme à court de plus de 90 jours mais inférieur à un an. Tous les placements de la Société constituent des contrats à taux fixe très liquides.

Total					
	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à court moyen pondéré	Montant	Taux de rendement moyen pondéré
	291 896 \$	5,27 %	189	329 894 \$	5,78 %
Bons du Trésor	158 903	5,51 %	148	56 629	5,46 %
Acceptations bancaires	72 601	5,68 %	121	49 378	5,85 %
Billets de dépôt au porteur	29 725	5,24 %	115	6 714	5,55 %
Effets de commerce	553 125			442 615	
Sous-total	9 481			3 004	
Intérêts courus	562 606 \$	5,39 %	164	445 619 \$	5,74 %
(en milliers de dollars)					
Le 31 mars 2001			Le 31 mars 2000		

Pour établir cette provision, la Société : i) évalue le risque global que représente l'ensemble de ses institutions membres, d'après la connaissance particulière qu'elle a de chacune ; ii) utilise un système de pondération des risques en fonction du marché pour prévoir les pertes liées aux dépôts assurés ; iii) prend en considération le pourcentage actualisé des pertes qu'elle a enregistrées au cours des dix exercices précédents par suite de la faillite d'institutions membres.

Le système de pondération des risques subit l'influence de deux facteurs : i) la cote de solvabilité des institutions membres et ii) les écarts du marché entre les obligations de sociétés et les obligations de référence émises par le gouvernement du Canada pour des durées comparables.

Toute variation des diverses provisions pour pertes consécutives aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste de redressement des provisions pour pertes de l'exercice au cours duquel elle survient.

Revenu en primes. Le revenu en primes est calculé au prorata des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Il est comptabilisé chaque année en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire au plus tard le 15 juillet. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

Produits divers. La Société impute des intérêts sur les prêts qu'elle consent à des institutions membres et à d'autres intérêts. Lorsque, de l'avis de la Société, il existe un doute fondé quant au recouvrement des intérêts, ceux-ci continuent de courir mais ne sont pas inscrits à ce poste. En pareil cas, les intérêts perçus réduisent le solde dû, jusqu'à l'extinction du prêt. Les paiements ultérieurs sont constatés au poste des produits divers au moment où ils sont perçus.

Il arrive que le produit de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres (réclamations à recouvrer) dépasse le montant de la réclamation. Ces sommes à recouvrer à la fin de la liquidation d'une institution membre sont également inscrites au poste des produits divers quand leur montant et leur réception peuvent raisonnablement être déterminés.

Régime de retraite. Tous les employés admissibles contribuent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations de l'employé et de l'employeur sont obligatoires et sont imputées à l'exercice au cours duquel les services sont rendus. Cette charge représente la totalité des obligations de la Société en matière de régime de retraite.

Avantages sociaux futurs. À la cessation d'emploi, les employés ont droit à certains avantages sociaux déterminés en vertu de leur condition d'emploi. Le coût de ces avantages est imputé à l'exercice au cours duquel ils sont acquis.

3. Modification de convention comptable

La Société a décidé de mettre en oeuvre les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés en ce qui concerne la comptabilisation des impôts sur les bénéfices. Ces recommandations ont été appliquées de façon rétroactive sans retraitement des états financiers des exercices précédents. Auparavant, la Société ne comptabilisait pas les actifs d'impôts reportés parce que la réalisation des pertes fiscales subies durant les exercices précédents n'était pas une quasi-certitude.

Selon la nouvelle convention comptable, les passifs et les actifs d'impôts futurs correspondent aux écarts temporaires relevés entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan et leur valeur fiscale. De plus, les économies futures rattachées aux actifs d'impôts, y compris les pertes fiscales inutilisées reportées sur les exercices ultérieurs, sont constatées, sous réserve d'une provision pour moins-valeur s'il y a lieu, lorsque l'utilisation de ces pertes est plus probable qu'improbable. Les impôts futurs sont déterminés en fonction des taux d'imposition des sociétés en vigueur à la date du bilan.

Le risque qu'un écart survienne par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, le chiffre des pertes diffère des estimations actuelles, la Société peut recommander au gouvernement en conseil d'augmenter ou de réduire, selon le cas, le taux de prime annuel imposé aux institutions membres. De plus, la Société peut emprunter sur les marchés financiers ou du Trésor, avec l'approbation du ministre des Finances. Ses emprunts peuvent s'élever à 6 milliards de dollars, ou même plus, selon le montant approuvé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits.

Encaisse, placements à court terme et autres placements. Étant donné que la Société entend les conserver jusqu'à échéance, ces placements, dans des titres négociables et des dépôts à terme, sont comptabilisés au prix coûtant.

Prêts à recouvrer. La Société peut consentir des prêts aux institutions membres et à d'autres intéressés. De tels prêts ont avant tout pour objet d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières. Les modalités de ces prêts prévoient le remboursement du capital et des intérêts. Le cas échéant, les intérêts créditeurs sont inscrits au poste des produits divers.

Réclamations à recouvrer. La Société fait des réclamations contre des institutions membres, jusqu'à concurrence du montant qu'elle rembourse aux déposants assurés, lorsqu'elle est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers. De plus, la Société dépose des réclamations relativement aux prêts consentis à des institutions membres mises en liquidation.

Dans certains cas, s'il reste un surplus après le paiement en entier de toutes les réclamations, la Société peut avoir le droit de toucher une quote-part des montants qui excèdent le chiffre de ses réclamations, constituant des « intérêts après liquidation ».

Le cas échéant, les intérêts après liquidation sont inscrits au poste des produits divers.

Provisions pour pertes. La Société inscrit dans ses états financiers les provisions pour pertes décrites ci-dessous :

Provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer – La provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer représente la meilleure estimation des pertes que, de l'avis de la Société, celle-ci est susceptible de subir relativement aux prêts et réclamations à recouvrer. La provision est déterminée en fonction des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après les éléments d'information fournis par les liquidateurs des institutions membres faillies et par d'autres mandataires de la Société.

La Société radie, en partie ou en totalité, les prêts et réclamations à recouvrer qui, à son avis, sont devenus des mauvaises créances. Si la Société en vient à recouvrer des sommes à ce titre, celles-ci sont d'abord inscrites au titre des recouvrements de sommes radifiées avant que tout montant supplémentaire ne soit comptabilisé comme produit divers.

Provision pour garanties – À l'occasion, la Société fournit des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières auxquelles font face certaines institutions membres. La provision est estimée en fonction des paiements en espèces qu'exigerait le respect de ces garanties.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts – La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résulteront de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

1. Mandat et pouvoirs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC). Elle compte au nombre des sociétés d'État inscrites à la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques. Elle est financée par les primes que lui versent ses institutions membres.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, de favoriser au sein de ses institutions membres le respect de pratiques commerciales et financières saines et de contribuer, à tous égards, à la stabilité du système financier canadien. La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en s'efforçant de réduire au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres et d'autres organisations, ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres, élaborer des normes nécessaires à l'établissement de pratiques commerciales et financières saines et faire fonction de liquidateur, syndic ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

2. Principales conventions comptables

Méthode de préparation des états financiers. Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres faillies auprès desquelles la Société est intervenue.

Recours à des estimations. Les états financiers établis conformément aux principes comptables généralement reconnus contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers et les notes complémentaires. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont : i) la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, ii) la provision pour garanties, iii) la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts et iv) l'actif d'impôts futurs.

La Société revoit ces estimations chaque année. Il se pourrait que le chiffre réel des pertes à court terme diffère sensiblement des estimations, compte tenu des événements et de diverses incertitudes. Mentionnons notamment :

- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, selon les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles.

- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, soit en optimisant les recouvrements nets provenant de la vente d'éléments d'actif détenus par les liquidateurs et mandataires, soit en engageant des poursuites judiciaires favorables, selon le cas, contre des parties impliquées dans la faillite d'institutions membres.

- La mesure dans laquelle la Société sera appelée à respecter les garanties fournies à des institutions membres et à d'autres intéressés.

- L'importance des pertes que la Société subira par suite de la faillite d'institutions membres et le moment où ces pertes se produiront. La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts est établie en fonction d'un grand nombre de facteurs : les pertes déjà enregistrées, les analyses du marché produites, les modifications aux lois et aux règlements, les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles. Cette opération exige donc une très grande part de jugement.

■ RÉSULTATS FINANCIERS 2000-2001

État des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 mars
(en milliers de dollars)

	2001	2000
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Bénéfice net	157 339 \$	156 668 \$
Postes hors caisse compris dans le bénéfice net	—	(2 100)
Intérêts après liquidation	(5 783)	(2 927)
Redressement des provisions pour pertes	422	577
Autres	30 899	—
Redressement de l'économie d'impôts	(10 462)	(515 821)
Versement de garanties	40 350	82 458
Prêts recouvrés	61 728	34 934
Réclamations recouvrées	(6 102)	(3 049)
Variation du fonds de roulement	268 391	(249 260)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>268 391</u>	<u>(249 260)</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Achat de titres et de dépôts à terme	(819 374)	(797 716)
Remboursement de titres et de dépôts à terme	708 864	355 101
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(110 510)</u>	<u>(442 615)</u>
ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME		
Augmentation (diminution) au cours de l'exercice	157 881	(691 875)
Solde au début de l'exercice	45 691	737 566
Solde à la fin de l'exercice	<u>203 572 \$</u>	<u>45 691 \$</u>

(Voir les notes complémentaires.)

État des résultats et du surplus pour l'exercice clos le 31 mars
(en milliers de dollars)

	Note	2001	2000
REVENUS			
Primes	11	139 989 \$	134 463 \$
Intérêts sur encaisse et placements		35 044	31 579
Produits divers		20 874	3 166
		<u>195 907</u>	<u>169 208</u>
DÉPENSES			
Frais d'exploitation		20 801	17 500
Redressement des provisions pour pertes	8	(5 783)	(2 927)
Recouvrements de sommes radiées		(7 349)	(2 033)
		<u>7 669</u>	<u>12 540</u>
Bénéfice net avant économie d'impôts		188 238	156 668
Économie d'impôts		30 899	—
Bénéfice net		157 339	156 668
Surplus au début de l'exercice		183 583	26 915
Redressement rétroactif (modification de convention comptable)	3	114 047	—
		<u>454 969 \$</u>	<u>183 583 \$</u>
Surplus à la fin de l'exercice			

(Voir les notes complémentaires.)

■ RÉSULTATS FINANCIERS 2000-2001

Bilan au 31 mars (en milliers de dollars)

Note	2001	2000
ACTIF		
4	203 572 \$	45 691 \$
5	562 606	445 619
	137	931
	846	630
	767 161	492 871
6, 8	53 767	156 597
3, 10	83 148	—
	904 076 \$	649 468 \$
PASSIF		
	6 107 \$	5 885 \$
7, 8	43 000	60 000
	400 000	400 000
	449 107	465 885
	454 969	183 583
	904 076 \$	649 468 \$
SURPLUS		

Créditeurs
Provision pour garanties
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

Prêts et réclamations à recouvrer
Actif d'impôts futurs

Encaisse et placements à court terme
Placements
Primes et autres débiteurs
Immobilisations

(Voir les notes complémentaires.)

Un administrateur
Un administrateur

Approuvé par le conseil d'administration :



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

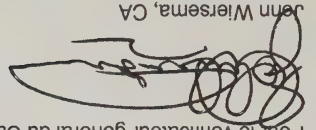
J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 2001 et les états des résultats et du surplus et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2001 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis, à l'exception du changement apporté à la méthode de comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices expliqué à la note 3 afférente aux états financiers, ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada


Jean Wiersema, CA

verificateur general adjoint

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVE AUX ÉTATS FINANCIERS

Le 31 mai 2001

La direction répond des états financiers ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des renseignements sur les états financiers contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Parmi les montants qui y figurent, les plus importants sont les prêts et les réclamations à recouvrer, l'actif d'impôts futurs, la provision pour garanties et la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, qui sont fortement fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les autres données financières présentées dans le rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers.

En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements d'application ainsi qu'à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société. Les procédés de contrôle interne sont renforcés par les vérifications internes périodiques portant sur différents secteurs de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont libre accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables, de présenter avec exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de la Société.

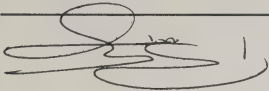
Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire le vérificateur général du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

Le président et chef de la direction,



Jean Pierre Sabourin

Le premier vice-président aux finances et à l'administration
et directeur financier,



Bert C. Scheepers

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts n'a subi aucun redressement pendant l'exercice. Elle demeure à 400 millions de dollars au 31 mars 2001. La Société a eu recours à la même méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts qu'à l'exercice précédent.

Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation pour l'exercice clos le 31 mars 2001 se sont élevés à 21 millions de dollars, soit 3 millions de dollars de plus qu'à l'exercice précédent. Cette hausse est attribuable en premier lieu aux dépenses engagées dans le cadre de la campagne de sensibilisation du public qu'a menée la Société au cours de l'exercice.

État récapitulatif des données financières et statistiques (en millions de dollars, sauf indication contraire)

Pour les exercices clos en

	2001	2000	1999	1998	1997
Éléments tirés du bilan					
Encaisse et placements	766	491	738	502	149
Actif d'impôts futurs	83	—	—	—	—
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	400	400	400	400	500
Surplus (déficit)	455	184	27	(539)	(1 176)
Éléments tirés des flux de trésorerie					
Réclamations acquittées	—	—	—	—	42
Réclamations recouvrées	62	35	58	156	181
Prêts octroyés	—	—	—	—	73
Prêts recouvrés	40	82	73	208	181
Emprunts remboursés au Trésor	—	—	395	460	772
Garanties versées	10	515	29	32	67
Éléments tirés de l'état des résultats					
Primes	140	134	515	531	546
Frais d'exploitation	21	18	17	20	17
Intérêts sur emprunts au Trésor	—	—	8	46	85
Redressement des provisions pour pertes	(6)	(3)	(11)	(144)	334
Institutions membres					
Nombre d'institutions fédérales – banques	42	49	54	55	52
Nombre d'institutions fédérales – sociétés de fiducie et de prêt	49	50	47	45	44
Nombre d'institutions provinciales	10	10	12	12	14
Nombre total d'institutions	101	109	113	112	110
Nombre d'institutions faillies	—	—	—	—	1
Total des dépôts assurés (en milliards de dollars)	327	317	308	317	328
Effectif					
Nombre d'employés permanents ⁽¹⁾	86	86	83	80	77
Autres					
Coût moyen des fonds	—	—	7,0 %	7,0 %	6,5 %
Taux de croissance des dépôts assurés	3,2 %	2,7 %	(2,8 %)	(3,4 %)	1,5 %
Pourcentage des dépôts assurés par rapport au passif-dépôts total	35,0 %	36,0 %	35,9 %	39,9 %	45,7 %
Rendement moyen de l'encaisse et des placements	5,46 %	5,70 %	5,16 %	—	—

(1) Ces données correspondent au nombre d'employés permanents à temps plein à la fin de chaque période. Les postes vacants approuvés ne sont pas pris en compte.

Faits saillants

La Société a clos l'exercice 2000-2001 avec un surplus de 455 millions de dollars qui inclut un rajustement de 83 millions résultant de l'adoption des nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés relativement à la comptabilité des impôts sur les bénéfices.

Les recouvrements nets de prêts et de réclamations se sont élevés à 102 millions de dollars. La Société n'a pas accordé de nouveau prêt ni eu de nouvelle réclamation au cours de l'exercice.

La provision pour garanties s'établissait à 43 millions de dollars au 31 mars 2001, en baisse de 17 millions. Cette diminution est attribuable principalement à l'acquisition d'obligations au titre des garanties offertes ainsi qu'à une révision à la baisse des engagements prévus de la Société au titre de garanties.

Le revenu en primes s'est élevé à 140 millions de dollars; cette hausse par rapport à l'exercice précédent s'explique principalement par l'augmentation du volume des dépôts assurés. Les intérêts réalisés sur l'encaisse et les placements ont atteint 35 millions de dollars en 2000-2001.

Au cours de l'exercice, la Société a inscrit au poste des produits divers 21 millions de dollars recouverts après liquidation.

Un état récapitulatif des données financières et statistiques sur cinq ans est présenté à la page 45 du présent rapport. L'encaisse et placements Le solde combine de l'encaisse et des placements s'établissait à 766 millions de dollars au 31 mars 2001, et était constitué de 203 millions en liquidités et placements à court terme et de 563 millions en placements. Le rendement moyen pondéré a été de 5,46 pour 100. La provenance et l'utilisation de l'encaisse sont décrites de façon détaillée dans l'état des flux de trésorerie.

Encaisse et placements

Le solde des prêts et réclamations à recouvrer a diminué de 103 millions de dollars depuis le 31 mars 2000. Au cours de l'exercice, la Société a recouvré une somme nette de 102 millions de dollars d'institutions membres ayant fait faillite et a radié une somme de 8 millions de dollars. La provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer est passée de 13 millions de dollars en 1999-2000 à 6 millions de dollars à la fin de l'exercice écoulé.

Actif d'impôts futurs

La Société a adopté les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés relativement à la comptabilisation des impôts sur les bénéfices. Cette nouvelle norme a eu pour effet d'accroître de 114 millions de dollars le surplus d'ouverture. La Société a constaté un actif d'impôts futurs de 83 millions de dollars au 31 mars 2001. L'exposé complet, clair et véridique de l'adoption de cette norme se trouve dans les notes 3 (Modification de convention comptable) et 10 (Impôt sur les bénéfices).

Provision pour garanties

La provision pour garanties est passée de 60 millions de dollars, au 31 mars 2000, à 43 millions de dollars au 31 mars 2001, soit une baisse de 17 millions de dollars. Au cours de l'exercice 2000-2001, la Société a versé 10 millions de dollars à la Banque Toronto-Dominion en vertu d'une entente de garantie de décaissement, et réduit de 7 millions de dollars les engagements prévus au titre de cette entente. Tel qu'il est mentionné dans la note 7 complémentaire (Provision pour garanties), les garanties se poursuivront selon un système dégressif jusqu'au 31 décembre 2002.

RAPPORT ANNUEL 2000 2001 ÉVOLUTION DANS UN MONDE EN MUTATION

RÉSULTATS FINANCIERS



SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA



Lignes directrices concernant la mention de l'assurance-dépôts ou de la SADC

par des tiers (1999-09)

Demande d'assurance-dépôts (2000-01)

Document d'étude – Code des pratiques commerciales et financières saines (2000-01)

Loi et règlements

Loi sur la SADC

Règlement administratif relatif à la demande d'assurance-dépôts

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts

Règlement administratif relatif à la police d'assurance-dépôts

Règlement administratif sur les primes différencielles

Règlement administratif sur le versement discrétionnaire d'intérêts

Règlements administratifs sur l'exemption d'assurance-dépôts

Règlement sur les avis (indemnité relative à la restructuration d'institutions fédérales membres)

Règlement administratif sur les intérêts payables sur certains dépôts

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie

Règlement administratif concernant les pratiques justifiant des augmentations de prime

Règlements administratifs établissant le Code des pratiques commerciales et financières saines

Bulletins d'information à l'intention des institutions membres

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie (1996)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts (1996)

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie : Divulgateion de renseignements (1997-01)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Première phase d'application (1997-02)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Deuxième phase d'application (1997-04)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Dernière phase d'application (1998-01)

Répercussions de l'application du Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts (1998-02)

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie : clarification (1998-03)

Déclaration des dépôts assurés (1999-01)

Liens entre le site Web de la SADC et le répertoire des dépôts assurables des institutions membres (1999-02)

Code des pratiques commerciales et financières saines (1999-03)

La SADC s'est engagée à sensibiliser les consommateurs à l'assurance-dépôts et à les renseigner sur les services qu'elle offre. Voici les coordonnées de la SADC ainsi qu'une liste de publications destinées à la fois aux consommateurs et aux institutions membres.

Service d'information sans frais :

1 800 461-SADC (1 800 461-7232)

Site Web :

www.sadc.ca

Courrier électronique :

info@sadc.ca

Télécopieur :

(613) 996-6095

Siège social

Société d'assurance-dépôts du Canada

50, rue O'Connor, 17^e étage

C.P. 2340, succursale D

Ottawa (Ontario)

K1P 5W5

Toronto (Ontario)
M5K 1H1

Bureau de Toronto

Société d'assurance-dépôts du Canada

Tour Maritime Life

79, rue Wellington Ouest

Bureau 1200

C.P. 156

Information du public

Brochure intitulée « Protection de vos dépôts »

Liste des institutions membres de la SADC

Feuilles de renseignements • Dépôts en fiducie assurés par la SADC

• Protection des dépôts en commun par la SADC

• Couverture des dépôts après une fusion d'institutions membres

• Protection des dépôts placés dans des régimes enregistrés

Publications officielles

Rapport annuel

Résumé du plan d'entreprise

Documents divers

Code des pratiques commerciales et financières saines (1993)

Programme d'application des normes du Code des pratiques commerciales

et financières saines (1995)

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

POUR DE PLUS AMPLES RENSEIGNEMENTS SUR LA SADC

RAPPORT ANNUEL 2000-2001 ÉVOLUTION DANS UN MONDE EN MUTATION

IV



Comités de la SADC

Le **Groupe consultatif des biens immobiliers** a pour objet d'examiner et d'évaluer les propositions que lui soumet la direction relativement à la réalisation d'importants biens immobiliers dans lesquels la SADC a des intérêts, puis de formuler des recommandations à cet égard. Au 31 mars 2001, le groupe était composé des personnes suivantes :

<p>Président Daniel F. Sullivan Vice-président Scotia Capital Inc.</p>	<p>Secrétaire Christopher J. Porter Directeur Réclamations et recouvrements SADC</p>
<p>Membres J. Lorne Braithwaite Président et chef de la direction Ethian Allen Randy M. Grimes Directeur Groupe IBI Stephen E. Johnson Président et chef de la direction Canadian Real Estate Investment Trust</p>	<p>Alvin G. Poettcker Président et chef de la direction UBC Properties Trust Kenneth Rotenberg Président Kenair Apartments Limited John Latimer Administrateur Talisker Corporation</p>

La direction de la SADC se compose du président et chef de la direction, ainsi que de dirigeants nommés par le conseil d'administration conformément au Règlement administratif général, qui a été pris en vertu de la Loi sur la SADC. Le président et chef de la direction est nommé par le gouvernement en conseil pour un mandat de cinq ans.

Formaient la direction de la Société au 31 mars 2001 :

Jean Pierre Sabourin Président et chef de la direction (Le 1 ^{er} juin 1996)	
Wayne Acton Premier vice-président Exploitations régionales	Bert C. Sheepers Premier vice-président Finances et Administration
M. Claudia Morrow Secrétaire de la Société	Gillian Strong Conseillère générale
Guy L. Saint-Pierre Premier vice-président Assurance et évaluation des risques	Thomas J. Vice Trésorier

Comités interinstitutions

Le **Comité de liaison BSIF/SADC** est présidé conjointement par le surintendant des institutions financières et par le président du conseil d'administration de la Société. Il vise à coordonner les activités du BSIF et de la SADC, afin d'éviter le chevauchement des tâches et les coûts superflus, et à promouvoir des relations de travail étroites et efficaces entre les deux organismes. Au 31 mars 2001, le comité regroupait les personnes suivantes :

Co-président John R. V. Palmer Surintendant des institutions financières BSIF	Co-président Ronald N. Robertson Président du conseil d'administration SADC
Membres Jean Pierre Sabourin Président et chef de la direction SADC Guy L. Saint-Pierre Premier vice-président Assurance et évaluation des risques SADC Ken Mylrea Directeur général Assurance SADC John Doran Surintendant auxiliaire Surveillance BSIF Nicholas Le Pan Surintendant adjoint des institutions financières BSIF	

Participation aux réunions¹ (du 1^{er} avril 2000 au 31 mars 2001)

Le Comité des relations avec le personnel étudie les politiques internes touchant le personnel, la formation, la planification de la relève, la rémunération, le respect des dispositions légales relatives aux ressources humaines, les plaintes et d'autres questions relatives au personnel. Il fait part de ses conclusions au conseil d'administration. Au 31 mars, Colin P. MacDonald assurait la présidence de ce comité. Les autres membres étaient Nicholas Le Pan et Ronald N. Robertson.

Le Comité spécial de la régie de la Société a été créé en janvier 2001 en réponse au rapport sur l'examen des pratiques du conseil en matière de régie qui a été entrepris en 2000. Ce comité a pour mandat de mettre en œuvre, s'il y a lieu, les recommandations formulées dans le rapport. Au 31 mars 2001, Ronald N. Robertson en était le président. Les autres membres de ce comité étaient Viarctur Bergeron, H. Garfield Emerson et Colin P. MacDonald.

COMITÉ DU CONSEIL D'ADMINISTRATION				
CONSEIL D'ADMINISTRATION	Comité de direction	Comité de vérification	Comité spécial de la régie de la Société	Comité des relations avec le personnel
7	1	3	2	3

Présences :				
R. N. Robertson	7	1	3	2
— Président du conseil				
V. Bergeron ^a	6			2
H. G. Emerson ^b	6	1	3	2
C. P. MacDonald	7			2
S. A. Murphy ^c	5		1	
T. Bakkeil ^d				
Membres d'office (substitués)				
G. G. Thiessen ^e / D. A. Dodge ^f	2 (5)			
J. R. V. Palmer (C. Shevlin) ^g	4 (2)	1		
(J. Doran) ^h	(5)			
K. Lynch (I. Bennett)	1 (3)			
N. Le Pan	4			

a La nomination au conseil de V. Bergeron a été renouvelée par le gouverneur en conseil le 3 avril 2000, pour un mandat de 3 ans.
b La nomination au conseil de G. Emerson a été renouvelée par le gouverneur en conseil le 20 décembre 2000, pour un mandat de 3 ans.
c S. A. Murphy s'est retiré du conseil le 11 décembre 2000.
d T. Bakkeil a été nommé au conseil par le gouverneur en conseil le 1^{er} mars 2001, pour un mandat de trois ans.
e G. G. Thiessen a quitté le poste de gouverneur de la Banque du Canada le 31 janvier 2001.
f D. A. Dodge a été nommé gouverneur de la Banque du Canada le 1^{er} février 2001.
g C. Shevlin a été remplacé dans ses fonctions de substitut du gouverneur de la Banque du Canada le 31 mars 2001.
h C. Shevlin a été remplacé dans ses fonctions de substitut du surintendant des institutions financières le 16 juin 2000.
i En outre, R. Hamilton a participé à trois réunions du conseil à titre d'observateur du ministère des Finances.

¹ Y compris par téléphone

Composition du conseil d'administration

Au 31 mars 2001, le conseil était constitué des personnes suivantes :

Ronald N. Robertson Président du conseil Société d'assurance-dépôts du Canada (15 septembre 1999*)	Tracey Bakkeil Consultante Regina Hull Viateur Bergeron (3 avril 2000*)	H. Garfield Emerson Président et chef de la direction N M Rothschild & Sons Canada Limited Toronto (20 décembre 2000*)	Nicholas Le Pan Surintendant adjoint des institutions financières Bureau du surintendant des institutions financières (1 ^{er} septembre 1997*) (membre d'office)	John R. V. Palmer Surintendant des institutions financières (membre d'office) (1 ^{er} septembre 1994*)
David A. Dodge Gouverneur Banque du Canada (membre d'office) (1 ^{er} février 2001*)			Colin P. MacDonald Associé Borden, Ladner, Gervais LLP Calgary (20 décembre 1997*)	
Kevin Lynch Sous-ministre des Finances (membre d'office) (20 mars 2000*)				

* Date de nomination par le gouverneur en conseil

Substituts :

Ian Bennett Sous-ministre délégué Ministère des Finances (20 octobre 1997*)	John Doran Surintendant auxiliaire Surveillance Bureau du surintendant des institutions financières (16 juin 2000*)	Serge Vachon Conseiller Banque du Canada (21 février 1994*)
---	---	---

* Date de nomination

Comités du conseil d'administration

Au 31 mars 2001, la SADC comparait trois comités permanents et un comité spécial du conseil.

Le **Comité de direction** s'occupe surtout de questions urgentes ou très délicates, ainsi que des dossiers que peut lui soumettre le conseil ou le président et chef de la direction. Le président du conseil d'administration de la SADC siège à la tête de ce comité. Au 31 mars, les autres membres de ce comité étaient H. Garfield Emerson et John R. V. Palmer.

Le **Comité de vérification** a pour mandat principal de surveiller les contrôles internes, l'examen annuel de la Société et de l'information financière. Ce comité est également chargé de formuler des recommandations au conseil d'administration quant à l'approbation des états financiers annuels de la Société. Au 31 mars, H. Garfield Emerson en était le président. Les autres membres étaient Viateur Bergeron et John R. V. Palmer. Un poste était vacant.

Recensement des risques de la SADC

La Société dispose de plusieurs mécanismes pour réduire ses risques et instaurer de solides contrôles internes. Elle a entrepris un projet de recensement des risques auxquels elle s'expose en vue d'officialiser ces mécanismes et d'intégrer davantage la gestion des risques à l'ensemble de l'organisation.

De là vient qu'elle élabore à l'heure actuelle un cadre d'évaluation des risques de la Société qui lui permettra, d'une part, de s'assurer qu'elle est en mesure d'atteindre ses objectifs fonctionnels, de l'autre, de fournir à la direction et au conseil d'administration l'assurance que les risques auxquels la SADC s'expose sont bien gérés et que la SADC a mis en place les structures de contrôle adéquates.

Conseil d'administration

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été créée en 1967, aux termes de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. La Loi énonce la mission, les pouvoirs et les obligations de la Société, présente les modalités générales de l'assurance-dépôts et définit divers autres éléments de régime de l'entreprise. La Société fonctionne suivant le cadre juridique établi par la Loi sur la SADC et la *Loi sur la gestion des finances publiques*, ainsi que par les modifications apportées à ces textes législatifs au fil des ans. La Société est tenue de rendre compte au Parlement de ses activités, par l'intermédiaire du ministre des Finances.

La Loi sur la SADC prévoit que le conseil d'administration « administre la Société à toutes fins ». Le conseil se compose d'un président, nommé à titre inamovible par le gouvernement en conseil pour un mandat de cinq ans, de quatre administrateurs nommés d'office – le gouvernement de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières et un surintendant adjoind des institutions financières – , ainsi que de quatre membres provenant du secteur privé, également nommés par le gouvernement en conseil, pour un mandat maximum de trois ans.

En juillet 2000, la SADC a chargé des agents externes d'examiner les pratiques du conseil d'administration relatives à la régie de la Société dans le but de faire ressortir les points susceptibles d'être améliorés ou modifiés. L'examen comportait deux volets : la remise d'un questionnaire écrit à tous les membres du conseil, suivie d'entrevues téléphoniques menées avec les administrateurs et les substitués, puis un examen des pratiques courantes du conseil en matière de régie et de la documentation relative à ce sujet.

Selon les résultats de l'examen, les pratiques de régie exercées à la SADC sont généralement bonnes. Bien qu'aucune question négligeable n'ait été relevée à l'issue de l'examen, les auteurs ont formulé une série d'observations pratiques visant à améliorer le fonctionnement du conseil. Une des recommandations les plus importantes encouragait le conseil à prendre une part plus active dans la planification stratégique préalable à l'approbation annuelle du Plan d'entreprise. Il a donc été décidé que le conseil consacrerait dorénavant une séance complète par an à la planification stratégique et à la détermination de l'orientation stratégique de la Société. Entre autres points à améliorer, l'examen recommandait de dresser tous les ans le profil des compétences et de l'expérience requises par le conseil, d'élaborer une stratégie de communication de ces exigences au Parlement, de présenter au conseil une image claire et nette de la planification de la régie à la Société et d'établir un processus officiel d'évaluation du rendement du président et chef de la direction. Par suite du rapport déposé en janvier 2001, le conseil d'administration a créé un comité spécial chargé non seulement d'étudier les recommandations formulées dans ce document, mais aussi d'évaluer les recommandations applicables contenues dans le *Rapport du vérificateur général du Canada à la Chambre des communes* (Chapitre 18, *La régie des sociétés d'État*, décembre 2000) et de passer en revue les *Lignes directrices sur la régie des sociétés d'État et autres entreprises publiques* (1996) du ministère des Finances et du Conseil du Trésor du Canada. Le comité spécial s'est réuni en février et en mars 2001 pour examiner ces recommandations et lignes directrices et déterminer la meilleure façon de leur donner suite ou de les mettre en pratique. Certains recommandations ont déjà été mises en oeuvre. Le conseil devrait s'être penché sur la totalité des recommandations d'ici le 31 mars 2002 et en faire état dans le prochain rapport annuel.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

RAPPORT ANNUEL 2000-2001 ÉVOLUTION DANS UN MONDE EN MUTATION

RÉGIE DE LA SOCIÉTÉ

III



6.6 Rendement de l'actif moyen (RAM) (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en				
2000	1999	1998	1997	1996
0,7	0,7	0,6	0,7	0,7
0,4	0,4	0,3	0,5	0,5
0,9	1,0	1,0	0,9	0,8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes				
RAM : revenu net / actif moyen				

6.7 Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en				
2000	1999	1998	1997	1996
14,9	15,5	13,5	16,5	14,7
5,5	5,5	4,9	9,1	9,1
10,6	12,1	12,4	11,8	10,8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes				
RAMA : revenu net / avoir moyen des actionnaires				

6.8 Rendement (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en				
2000	1999	1998	1997	1996
66,7	65,8	67,6	63,8	63,8
69,4	76,2	76,4	71,7	70,6
69,6	63,5	65,9	62,3	61,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes				
Rendement : frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenus non productifs d'intérêt)				

6.0 MESURE DES REVENUS ET DE LA RENTABILITÉ

6.1 Revenu net (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	9 764	9 510	7 413	8 070	6 594
Filiales d'institutions étrangères	303	248	180	274	226
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	81	82	80	75	68
Total	10 148	9 840	7 673	8 419	6 888

6.2 Revenu d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	43,8	48,2	52,8	54,8	63,3
Filiales d'institutions étrangères	46,1	45,1	53,1	53,5	61,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	43,3	46,1	46,4	44,2	48,3

Revenu d'intérêt : revenu net d'intérêts / total des produits

6.3 Marge d'intérêt (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	1,8	1,8	1,9	2,1	2,4
Filiales d'institutions étrangères	2,1	1,8	1,9	1,9	2,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,3	2,1	2,2	2,0	1,9

Marge d'intérêt : revenu net d'intérêts / actif moyen

6.4 Revenu autre que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	2,3	2,0	1,7	1,7	1,4
Filiales d'institutions étrangères	2,5	2,2	1,7	1,7	1,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	3,0	2,4	2,6	2,5	2,1

Revenu autre que d'intérêts : (revenus de négociation + gains (pertes) provenant d'instruments détenus à des fins autres que de négociation + autres revenus) / actif moyen

6.5 Total des frais autres que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Banques canadiennes et filiales	3,3	3,1	3,0	3,1	3,1
Filiales d'institutions étrangères	4,1	3,6	3,4	3,1	3,2
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4,4	3,5	3,7	3,6	3,2

Total des frais autres que d'intérêts : (frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts minoritaires dans des filiales + charge de prêts douteux) / actif moyen

4.0 PASSIF-DÉPÔTS AU CANADA

4.1 Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)

Au 30 avril					
2000	1999	1998	1997	1996	
\$	\$	\$	\$	\$	%
863,5	812,3	791,7	731,4	655,2	93,7
et filiales					
Banques canadiennes					
Filiales d'institutions	51,2	43,6	5,1	37,7	5,4
étrangères					
Sociétés de fiducie	6,2	5,5	5,4	0,7	6,0
et de prêt canadiennes					0,9
Total	920,9	861,4	841,9	776,7	698,9
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

4.2 Dépôts assurés (en milliards de dollars et en pourcentage des dépôts totaux)

Au 30 avril					
2000	1999	1998	1997	1996	
\$	\$	\$	\$	\$	%
311,8	302,0	295,0	303,7	313,1	47,8
et filiales					
Banques canadiennes					
Filiales d'institutions	8,8	8,3	7,4	7,2	18,2
étrangères					
Sociétés de fiducie	5,4	4,8	4,7	5,0	87,7
et de prêt canadiennes					88,3
Total	326,0	315,1	307,1	315,9	326,1
	35,4	36,6	36,5	40,7	46,7

5.0 MESURE DES FONDs PROPRES

5.1 Ratio de fonds propres (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres					
2000	1999	1998	1997	1996	
4,8	4,6	4,4	4,5	4,7	
Banques canadiennes et filiales					
Filiales d'institutions étrangères	7,5	6,7	5,6	5,2	5,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,8	8,5	8,3	7,9	7,2
Avoir moyen des actionnaires / actif moyen					

5.2 Ratio des fonds propres à risque, selon les normes de la BRI* (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres					
2000	1999	1998	1997	1996	
11,8	11,5	10,7	10,1	9,2	
Banques canadiennes et filiales					
Filiales d'institutions étrangères	13,1	13,0	11,0	10,5	10,4
Sociétés de fiducie et de prêt fédérales	20,5	23,1	23,0	24,7	33,3

* BRI (Banque des règlements internationaux) : Les normes de fonds propres s'appliquant aux sociétés de fiducie et de prêt provinciales sont dans la plupart des cas établies en fonction de critères différents.

3.0 TAILLE ET QUALITÉ DE L'ACTIF PAR CATÉGORIE D'INSTITUTIONS MEMBRES

3.1 Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
	\$	\$	\$	\$	\$
Banques canadiennes et filiales	1 405,2	1 326,3	1 328,7	1 178,6	999,8
Filiales d'institutions étrangères	78,5	66,6	67,2	61,9	52,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	9,4	8,1	7,9	7,7	8,5
Total	1 493,1	1 401,0	1 403,8	1 248,2	1 061,2
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

3.2 Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
	%	%	%	%	%
Banques canadiennes et filiales	0,7	0,6	0,6	0,7	1,0
Filiales d'institutions étrangères	1,1	1,1	1,4	1,4	2,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,5	0,5	0,6	0,8	1,1
Total	0,7	0,7	0,9	1,1	1,6
	prêts douteux (bruts) / actif total (brut)				

3.3 Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
	%	%	%	%	%
Banques canadiennes et filiales	1,2	1,1	1,1	1,1	1,5
Filiales d'institutions étrangères	1,9	1,9	2,2	2,3	3,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,7	0,7	0,9	1,1	1,6
Total	1,2	1,1	1,1	1,1	1,6
	prêts douteux (bruts) / prêts totaux (bruts)				

3.4 Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
	%	%	%	%	%
Banques canadiennes et filiales	-12,5	-17,7	-8,2	4,5	25,1
Filiales d'institutions étrangères	13,5	-1,7	17,5	11,2	29,7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-28,6	-29,0	2,2	14,2	40,7
Total	-12,5	-17,7	-8,2	4,5	25,1
	1 - (Provision pour prêts douteux / prêts douteux (bruts))				

3.5 Prêts douteux nets par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000	1999	1998	1997	1996
	%	%	%	%	%
Banques canadiennes et filiales	-1,8	-2,4	-1,2	0,8	5,7
Filiales d'institutions étrangères	2,2	-0,3	4,6	3,3	13,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-1,6	-1,8	0,2	1,4	5,8
Total	-1,6	-1,8	0,2	1,4	5,8
	Prêts douteux (nets) / avoir moyen des actionnaires				

2.1 Bilan (en milliards de dollars et en pourcentage)

2.0 SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ENSEMBLE DES INSTITUTIONS MEMBRES

À la fin de l'exercice des institutions membres	2000		1999		1998		1997		1996	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Actif										
Liquidités	87,1	6	96,1	7	86,8	6	99,0	8	86,4	8
Valeurs mobilières	334,9	22	302,6	22	264,0	19	216,2	17	200,2	19
Prêts	867,9	58	830,3	59	833,7	59	780,7	63	696,4	66
Autres éléments d'actif	203,2	14	172,0	12	219,3	16	152,3	12	78,2	7
Actif total	1 493,1	100	1 401,0	100	1 403,8	100	1 248,2	100	1 061,2	100
Passif										
Dépôts	1 028,0	69	960,6	69	925,8	66	851,1	68	766,8	72
Autres éléments de passif	391,3	26	370,9	26	414,8	29	341,5	27	245,0	23
Passif total	1 419,3	95	1 331,5	95	1 340,6	95	1 192,6	95	1 011,8	95
Avoir des actionnaires	73,8	5	69,5	5	63,2	5	55,6	5	49,4	5
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	1 493,1	100	1 401,0	100	1 403,8	100	1 248,2	100	1 061,2	100

2.2 Etat des résultats (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2000	1999	1998	1997	1996
Intérêts créditeurs	85 323	78 858	79 635	66 981	67 132
Intérêts débiteurs	59 351	53 236	54 716	42 834	43 273
Revenu net d'intérêts	25 972	25 622	24 919	24 147	23 859
Charge de prêts douteux	4 121	3 288	2 875	2 269	2 339
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux	21 851	22 334	22 044	21 878	21 520
Autres revenus	33 107	27 751	22 332	20 060	13 958
Revenu net d'intérêts et autres revenus	54 958	50 085	44 376	41 938	35 478
Frais autres que d'intérêts	39 497	35 395	32 161	28 357	24 248
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu	15 461	14 690	12 215	13 581	11 230
Provision pour impôts sur le revenu	5 034	4 700	4 351	4 983	4 218
Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans des filiales	10 427	9 990	7 864	8 598	7 012
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales	279	150	191	179	124
Bénéfice net	10 148	9 840	7 673	8 419	6 888

2 octobre 2000 : La Société de prêt de la fonction publique devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque CS Alterna.

1^{er} novembre 2000 : Connor Clark Private Trust Company fusionne avec la Compagnie Trust Royal et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Compagnie Trust Royal.

1^{er} novembre 2000 : La Banque Industrielle du Japon (Canada) et la Banque Dai-ichi Kangyo (Canada) fusionnent et poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque Mizuho Canada.

28 novembre 2000 : La Banque Totta & Sottomayor Canada devient la Banque Sottomayor Canada.

29 novembre 2000 : La Compagnie Trust Financier le Choix du Président devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque le Choix du Président.

6 décembre 2000 : Pacific & Western Trust Corporation devient Pacific & Western's eTrust of Canada Inc.

1^{er} janvier 2001 : La Société de fiducie TD fusionne avec La Société Canada Trust et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination La Société Canada Trust.

2 mars 2001 : La Banque Mellon du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

2 mars 2001 : La Société Prêts Scotia cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

1.3 Répartition géographique des institutions membres de la SADC*

Au 31 mars 2000	Ouest canadien	Ontario	Québec	Est canadien	Total
Banques canadiennes et filiales	5	26	9	—	40
Filiales d'institutions étrangères	5	26	4	1	36
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	5	15	3	2	25
Total	15	67	16	3	101

* Répartition en fonction du lieu de travail du chef de la direction

1^{er} juillet 1999 :	La Banque Sumitomo du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.
21 juillet 1999 :	La Société de fiducie Mutuelle adopte la nouvelle dénomination Société de Fiducie Clarica.
1^{er} août 1999 :	La Deutsche Bank Canada fusionne avec la Banque BT du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Deutsche Bank Canada.
13 septembre 1999 :	La Banque First Chicago NBD du Canada devient la Banque Un Canada.
1^{er} décembre 1999 :	La Banque Fuji du Canada devient une société de fiducie de régime fédéral sous le nom de Société Prêts Scotia.
22 décembre 1999 :	La Société d'épargne et d'hypothèques Sun Life est autorisée à exercer les activités d'une société de fiducie sous le nom de Fiducie de la Financière Sun Life inc.
1^{er} janvier 2000 :	La Société de Placements Hypothécaires MTC adopte la nouvelle dénomination MCAP Inc.
25 janvier 2000 :	J.R. Morgan Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.
2 mars 2000 :	Rabobank Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.
9 mars 2000 :	Home Savings & Loan Corporation devient une société de fiducie de régime fédéral sous le nom de Société de Fiducie Home.
1^{er} avril 2000 :	La Banque République Nationale de New York (Canada) fusionne avec la Banque HSBC Canada. Elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque HSBC Canada.
25 août 2000 :	La Banque d'Amérique du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.
19 avril 2000 :	La Banque Sunmomo du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.
20 avril 2000 :	La Banque Sanwa du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.
28 avril 2000 :	La Banque Sakura (Canada) est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.
31 mai 2000 :	La Banque Paribas du Canada fusionne avec la Banque Nationale de Paris (Canada). Elles poursuivent leurs activités sous la dénomination BNP Paribas (Canada).
1^{er} juillet 2000 :	La Société de fiducie Sun Life devient B2B Trust.
17 juillet 2000 :	La Banque Dresdner du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.
26 juillet 2000 :	La Banque ABN AMRO du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

31 décembre 1996 : La Municipal Trust Company et la Municipal Savings & Loan Corporation cessent d'accepter des dépôts et leurs polices sont annulées.

1^{er} janvier 1997 : La Banque Israël Discount du Canada fusionne avec la Banque République Nationale de New York (Canada), et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.

1^{er} janvier 1997 : Le Crédit Suisse Canada adopte la nouvelle dénomination Crédit Suisse First Boston Canada.

1^{er} janvier 1997 : La FirstLine Trust Company adopte la nouvelle dénomination Hypothèques CIBC Inc.

13 janvier 1997 : La Compagnie de fiducie Baysore change de dénomination pour devenir la Fiducie Trimark.

20 janvier 1997 : La Compagnie de fiducie Citizens devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque Citizens du Canada.

28 février 1997 : La Banque Daiwa du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

18 août 1997 : Le Trust ING du Canada devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque ING du Canada.

18 août 1997 : La Société de fiducie Privée Marchande est rebaptisée la Connor Clark Private Trust Company.

28 octobre 1997 : Le Trust Bonaventure Inc. devient une société de fiducie fédérale sous la désignation Compagnie Trust Bonaventure du Canada.

14 novembre 1997 : La Banque Laurentienne du Canada devient une banque de l'annexe I.

27 février 1998 : La Granville, Société d'épargne et d'hypothèques cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

27 février 1998 : La Compagnie Trust Bonaventure du Canada poursuit ses activités sous la dénomination Standard Life Trust Company.

1^{er} mai 1998 : La Banque National Westminster du Canada fusionne avec la Société hypothécaire de HongkongBank qui, à son tour, fusionne avec la Banque Hongkong du Canada ; elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque Hongkong du Canada.

29 juin 1998 : La Société de Banque Suisse (Canada) fusionne avec l'Union de Banques Suisses (Canada), et elles adoptent la dénomination Banque UBS (Canada).

29 juin 1998 : Le Trust Société de Banque Suisse poursuit ses activités sous la dénomination UBS Trust (Canada).

22 septembre 1998 : La Société d'Épargne et d'Hypothèque Banque Laurentienne poursuit ses activités sous la dénomination Trust BLC.

19 octobre 1998 : La Banco Central Hispano-Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

4 janvier 1999 : La Banque Hanil du Canada devient la Banque Hanvit du Canada.

25 mars 1999 : La London Trust & Savings Corporation devient une société de fiducie de régime fédéral sous la dénomination Maple Trust Company.

19 avril 1999 : La Banque Cho Hung du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

16 juin 1999 : La Banque Sottomayor du Canada change de nom, devenant la Banque Totta & Sottomayor du Canada.

21 juin 1999 : La Banque Hongkong du Canada devient la Banque HSBC Canada.

21 juin 1999 : La Société hypothécaire de HongkongBank devient la Société hypothécaire HSBC (Canada).

21 juin 1999 : La Société de fiducie de la Banque Hongkong devient la Société de fiducie HSBC (Canada).

12 mars 1998 : La Compagnie Trust National devient une

1.2 Changements concernant les institutions membres : du 1^{er} avril 1996 au 31 mars 2001

Nouvelles adhésions

22 mai 1996 :	Trust Société de Banque Suisse
4 décembre 1996 :	Trust ING du Canada
4 décembre 1996 :	Banque des Premières Nations du Canada
22 janvier 1997 :	Compagnie de fiducie Citizens
10 septembre 1997 :	Banque MBNA Canada
10 septembre 1997 :	Rabobank Canada
24 octobre 1997 :	Services Hypothécaires CIBC Inc.
21 mai 1998 :	Banque Comerica – Canada
2 décembre 1998 :	Banque CTC du Canada
31 janvier 2001 :	Société de fiducie Computershare du Canada
31 janvier 2001 :	CCF Canada
5 avril 2000 :	Compagnie Trust Financier le Choix du Président
2 décembre 1998 :	Société de fiducie privée MD
2 décembre 1998 :	First Data Loan Company, Canada
31 mai 2000 :	Banque Habib Canadienne
27 septembre 2000 :	Compagnie Trust CIBC Mellon
6 décembre 2000 :	L'Industrielle-Alliance Compagnie de fiducie
31 janvier 2001 :	Banque Amicus
31 janvier 2001 :	Société de fiducie Computershare du Canada

Autres changements concernant les institutions membres

1 ^{er} avril 1996 :	La Banque Mitsubishi du Canada fusionne avec la Banque de Tokyo du Canada pour former la Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada).
23 avril 1996 :	La Aetna Trust Company adopte la nouvelle dénomination Canadian Western Trust Company.
22 mai 1996 :	La Compagnie Trust Nord Américain cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
4 juin 1996 :	La Société de placements hypothécaires Security Home voit sa police d'assurance-dépôts résiliée et fait l'objet, le 4 décembre 1996, d'une ordonnance de liquidation délivrée par la Cour du banc de la Reine de l'Alberta.
31 août 1996 :	La Banque Barclays du Canada fusionne avec la Banque Hongkong du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dénomination.
30 décembre 1996 :	Le Trust Prêt et Revenu fusionne avec le Trust La Laurentienne du Canada Inc., et elles poursuivent leurs activités sous le nom de Trust La Laurentienne du Canada Inc.
1 ^{er} novembre 1996 :	La Société d'Hypothèques BLC cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
1 ^{er} novembre 1996 :	La Banque Chemical du Canada fusionne avec la Banque Chase Manhattan du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
30 octobre 1996 :	La Canadian Western Trust Company devient une société de fiducie fédérale.
31 octobre 1996 :	La Family Trust Corporation cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
1 ^{er} novembre 1996 :	La Banque Chemical du Canada fusionne avec la Banque Chase Manhattan du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.

Les institutions membres apparentées ont été regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions apparentées, par ordre alphabétique.

Pacific & Western's Trust of Canada Inc.

MCAP Inc.

Maple Trust Company

L'Industrielle-Alliance Compagnie de fiducie

Leaungs Savings & Mortgage Company

Fortis Trust Corporation

Fiducie Trimark

Fiducie Desjardins Inc.

Fiducie de la Financière Sun Life Inc.

Équitable, Compagnie de fiducie (L)

Effort Trust Company (The)

Compagnie Trust CIBC Mellon

Compagnie de fiducie M.R.S.

Société de fiducie de la London Life (La)

Compagnie de fiducie du Groupe Investors Liée (La)

Compagnie de fiducie AGF

Community Trust Company Ltd.

Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes

Total : 40

Société d'hypothèques TD (La)

Société d'hypothèques Pacifique TD (La)

Société Canada Trust (La)

Hypothèques Trustco Canada

Banque des Premières Nations du Canada

Banque Toronto-Dominion (La)

Société Trust Royal du Canada

Société d'hypothèques de la Banque Royale

Compagnie Trust Royal

Banque Royale du Canada

Trust Général du Canada

Société de Fiducie Natcan

Banque Nationale du Canada

Banque Manuvie du Canada

Banque le Choix du Président

Trust La Laurentienne du Canada Inc.

Trust BLC

B2B Trust

Banque Laurentienne du Canada

Société hypothécaire Scotia

Société d'hypothèques Victoria et Grey

Société de Fiducie Banque de Nouvelle-Écosse (La)

Compagnie Trust National

Compagnie Montréal Trust du Canada

Compagnie Montréal Trust

Banque de Nouvelle-Écosse (La)

Société hypothécaire Banque de Montréal

Société de Fiducie Banque de Montréal

Banque de Montréal

Banque CS Alterna

Compagnie de fiducie Citizens

TOTAL : 101 institutions membres

Total : 36

State Street Trust Company Canada

Société Générale (Canada)

Société de fiducie du Nord, Canada (La)

Société de fiducie Computershare du Canada

First Data Loan Company, Canada

Deutsche Bank Canada

Crédit Suisse First Boston Canada

Citibanque Canada

BNP Paribas (Canada)

Banque United Overseas (Canada)

Banque Un Canada

UBS Trust (Canada)

Banque UBS (Canada)

Banque Tokai du Canada

Banque Sotomayor Canada

Banque Nationale de l'Inde (Canada)

Banque Nationale de Grèce (Canada)

Banque Mizuho Canada

Banque MBNA Canada

Banque Korea Exchange du Canada

(Canada)

Banque Internationale de Commerce de Cathay

Société de fiducie Equisure

Banque ING du Canada

Société hypothécaire HSBC (Canada)

Société de fiducie HSBC (Canada)

CCF Canada

Banque HSBC Canada

Banque Habib Canadienne

Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada)

Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)

Banque de Chine (Canada)

Banque CTC du Canada

Banque Commerciale Italienne du Canada

Banque Comerica - Canada

Banque Chase Manhattan du Canada

Banque Amex du Canada

Filiales d'institutions étrangères

Total : 25

Société de Trust Household (La)

Société de fiducie Standard Life

Société de fiducie privée MD

Société de fiducie Peace Hills

Société de Fiducie Home

Société de Fiducie Coopérative du Canada (La)

Société de Fiducie Clarica

Peoples Trust Company

RENDEMENT ET PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES – 2000-2001

4 est égal à 50 pour 100 du taux maximum (de un tiers pour cent des dépôts assurés), soit le même taux applicable à la catégorie 3. L'an prochain, le taux de prime de la catégorie 4 correspondra au taux maximum autorisé par la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. Le taux de prime des catégories 1, 2 et 3 demeurera respectivement de 1/24 pour 100, 1/12 pour 100 et 1/6 pour 100 pour l'exercice comptable des primes 2000.

À l'exercice comptable des primes 2000, 77 pour 100 des institutions membres se sont classées dans la catégorie de tarification supérieure, contre 70 pour 100 à l'exercice précédent. En 2000 et en 1999, plus de 90 pour 100 des institutions membres se sont classées dans les catégories 1 et 2.

PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES

Le profil qui suit présente, sous forme de tableaux comparatifs, des renseignements sur l'évolution des institutions membres au cours des cinq dernières années. Il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution membre peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir d'informations obtenues des institutions membres par l'entremise de la Banque du Canada, du Bureau du surintendant des institutions financières et de la Commission des services financiers de l'Ontario, et directement des institutions provinciales membres. Bien que maints efforts aient été déployés pour en assurer l'exactitude, le profil n'est pas forcément exempt d'erreurs étant donné la diversité des sources d'information.

L'information présentée se limite aux données que la Société a pu recueillir et a le droit de divulguer. Il convient de souligner que la situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux.

Banques canadiennes et filiales

1.1 Institutions membres de la SADC au 31 mars 2001

1.0 INSTITUTIONS MEMBRES

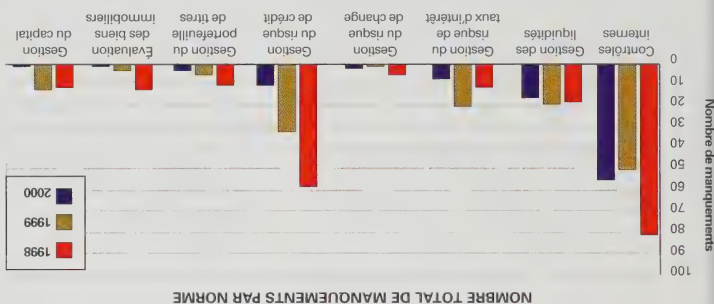
au 31 mars 2001.

Nota : Dans les tableaux établis sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été rajustés afin de mettre en relief la situation des effectifs actuels de la Société. Par conséquent, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 2001.

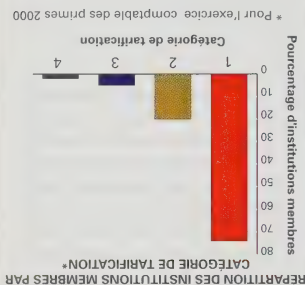
1.0	Institutions membres
2.0	Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres
3.0	Taille et qualité de l'actif par catégorie d'institutions membres
4.0	Pasif-dépôts au Canada
5.0	Mesure des fonds propres
6.0	Mesure des revenus et de la rentabilité

À noter que les activités hors bilan, y compris les activités d'administration de successions, de fiducie et d'agences, ne sont pas incluses. Pour les besoins de ce profil, les institutions membres ont été regroupées, au 31 mars 2001, en trois catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les filiales de banques étrangères et les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes. Ces catégories sont basées sur différentes caractéristiques définies par les lois et les règlements applicables aux institutions. Les informations sont présentées comme suit :

Graphique 7



Graphique 8



Règlement administratif sur les primes différentielles – Catégories de tarification des institutions membres

L'an 2000 marque la deuxième année d'application du *Règlement administratif sur les primes différentielles* de la SADC. En vertu de ce règlement, la SADC note ses institutions membres suivant divers critères ou facteurs tant quantitatifs (genre autres, la suffisance des fonds propres, la rentabilité, la volatilité du revenu, le rendement et la qualité de l'actif ainsi que la concentration de ce dernier) que qualitatifs (notamment la cote d'inspection et la conformité aux Normes). Les institutions membres doivent soumettre leurs résultats quantitatifs au plus tard le 30 avril. Reconnaissant l'utilité d'inclure l'an 2000 dans la période de transition, la SADC a majoré la note quantitative de toutes les institutions membres de 10 pour 100. Aucun autre ajustement ne sera opéré par la suite.

Selon la note qu'elles ont reçues, les institutions membres ont été classées dans l'une des quatre catégories de tarification établies. La catégorie 1 regroupe les institutions les mieux cotées et la catégorie 4, les institutions ayant obtenu les notes les plus faibles. Le taux de prime de la catégorie

duquel elles produisent un rapport de conformité aux normes. Le total des manquements, qu'ils soient déclarés par les institutions membres ou constatés par l'examinateur et la SADC, a considérablement diminué en 2000 par rapport aux exercices antérieurs (voir le graphique 7). Le nombre des manquements aux Normes déclarés par les institutions membres est resté sensible-ment le même, alors que celui des manquements signalés par l'examinateur et la SADC a accusé une chute marquée. Du nombre de manquements déclarés par les institutions membres, 25 pour 100 visaient des manquements relevés en 1999. Globalement, 78 pour 100 des manquements déclarés portaient sur deux normes : les contrôles internes et la gestion du risque de crédit. Tout au long de l'exercice 2000-2001, la SADC a continué de vérifier la mesure dans laquelle ses institutions membres respectent les Normes, afin de s'assurer que celles-ci remédiaient aux manquements toujours présents. En 2000, l'examinateur et par la SADC représentaient respectivement 25, 57 et 20 pour 100 de tous les manquements relevés. En général, les institutions membres sont promptes à corriger les manquements constatés.

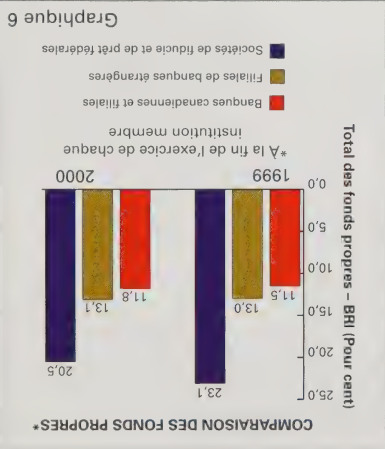
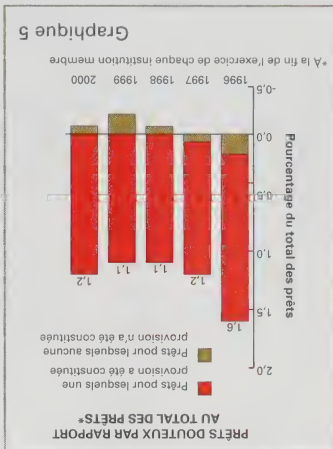
Les opérations de titrisation ont représenté près de 80 milliards de dollars (si l'on exclut les opérations effectuées pour le compte de tiers), soit une augmentation de 23 pour 100 par rapport à l'exercice précédent. En 2000, ces opérations ont porté essentiellement sur les prêts hypothécaires à l'habitation conventionnels et assurés et sur les prêts aux entreprises et sur cartes de crédit. Ces opérations ont ralenti la croissance globale de l'actif pondéré en fonction du risque et contribué ainsi à augmenter le ratio de fonds propres à risque des institutions.

Avec un encours global de 868 milliards de dollars, les prêts demeurent la principale catégorie d'actif au bilan des institutions membres. Comme le montre le graphique 4, l'ensemble des prêts, qui inclut les prêts consentis à des particuliers et à des sociétés à des fins commerciales ainsi que les prêts hypothécaires, représentait environ 58 pour 100 de l'actif à la fin de l'exercice financier.

Légère croissance des prêts douteux

Bien que le solde des prêts douteux demeure très faible, il est en hausse depuis l'an dernier.

À la fin de l'exercice 2000, le solde brut des prêts douteux représentait environ 1,2 pour 100 de l'encours total des prêts (voir le graphique 5). Les provisions pour pertes sur prêts, y compris les provisions générales, étaient supérieures au total des prêts douteux à la fin de l'exercice. Ce résultat est attribuable à l'augmentation sensible du montant des provisions générales ainsi que des provisions particulières des institutions membres.



Conformité aux Normes des pratiques commerciales et financières saines

Depuis six ans, les institutions membres se soumettent annuellement au Programme d'application des normes du Code en vertu

et ce, dans toutes les catégories d'institutions. Les provisions particulières ont augmenté de 8 pour 100 cette année, pour atteindre près de 5 milliards de dollars. À la fin de l'exercice 2000, les provisions générales des institutions membres s'élevaient à 7,0 milliards de dollars, soit 47 points de base de l'actif total. Comme on peut le voir dans le graphique 6, le ratio de fonds propres des institutions, déterminé en fonction du ratio de fonds propres à risque préconisé par la Banque des règlements internationaux (BRI), s'est encore amélioré en 2000, sauf en ce qui concerne les sociétés de fiducie et de prêt. Dans ce dernier cas, la croissance rapide de l'actif a dépassé celle du capital. Malgré ce ralentissement, le ratio de fonds propres des institutions de cette catégorie demeure supérieur à la moyenne du secteur. Le ratio de levier moyen affonds propres a légèrement diminué en 2000.

Forte poussée des autres revenus

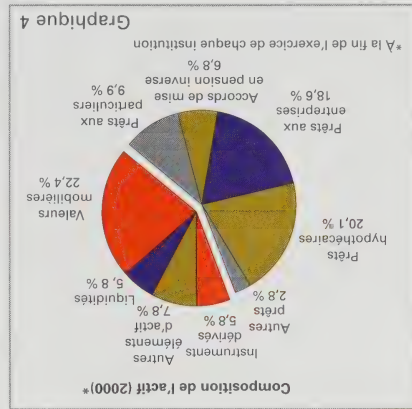
Pour une deuxième année consécutive, les autres revenus déclarés par les institutions membres ont dépassé le revenu net d'intérêts. Cette progression a largement contribué à porter le bénéfice global à un niveau record, et elle illustre la tendance continue à la désintermédiation.



a correspondu à 179 points de base de l'actif moyen, comparativement à 183 points pour l'exercice 1999 et 238 points pour l'exercice 1996. Le phénomène est attribuable à la diminution des marges pratiquées par les banques canadiennes. De leur côté, les filiales de banques étrangères et les sociétés de fiducie et de prêt ont déclaré des marges plus élevées pour l'exercice 2000.

Un actif global relativement stable

L'actif global de toutes les institutions membres a augmenté d'environ 7 pour 100 l'an dernier, pour s'établir à 1,5 billion de dollars. La plupart des catégories d'actif ont connu une hausse, à l'exception des liquidités et des accords de mise en pension inverse⁴. La forte croissance du portefeuille de valeurs mobilières (aux fins de placements et de négociation) et des instruments dérivés⁵ des institutions membres, de 11 et de 18 pour 100 respectivement, dénote une présence accrue de ces dernières sur les marchés financiers.



Les autres revenus ont progressé de 19 pour 100 par rapport à l'exercice précédent, surtout grâce à une hausse marquée des droits de courtage et des commissions de prise ferme sur les nouvelles émissions, des frais de gestion de placements et de garde, ainsi que des revenus de négociation. Comme on peut le voir dans le graphique 3, ces types de revenus représentent près de 60 pour 100 de l'ensemble des autres revenus. Comme nombre de ces activités sont largement tributaires de la vitalité des marchés de capitaux, elles peuvent entraîner de plus grandes fluctuations des bénéfices des institutions membres, ce qui a été le cas dans la dernière année.

Les marges d'intérêt ont continué de rétrécir en 2000. Pour l'exercice 2000, la marge d'intérêt brute pratiquée par les institutions membres

⁴ Un accord de mise en pension est une transaction comportant la vente d'un titre à un prix déterminé et l'engagement par le vendeur de racheter le titre à un prix et une date déterminés. Ce type de transaction est traité comme un élément de passif aux fins de la comptabilité. Un accord de mise en pension inverse, comme son nom l'indique, est le contraire d'un accord de mise en pension et prévoit l'achat d'un titre avec l'engagement par l'acheteur de le revendre au vendeur d'origine. Ce type de transaction équivaut à un prêt garanti.

⁵ La catégorie des instruments dérivés inclut les gains non matérialisés sur instruments dérivés, les pertes reportées sur instruments de couverture, les exigences de marge et les primes versées.

RENDEMENT
DES INSTITUTIONS
MEMBRESÉvolution des institutions
membres de la SADC

Durant l'exercice 2000-2001, le nombre d'institutions membres de la SADC a diminué sensiblement, ce qui s'explique en grande partie par les récentes modifications législatives qui autorisent certaines banques à renoncer à leur qualité d'institution membre de la SADC.

Au cours de l'exercice, six banques ont obtenu l'autorisation d'accepter des dépôts de gros (c'est-à-dire des dépôts d'au moins 150 000 \$), payables au Canada, sans être membres de la SADC. Trois autres institutions membres ont cessé d'accepter des dépôts depuis que leur dissolution volontaire a été approuvée par les organismes de réglementation, et leur police d'assurance-dépôts a été résiliée. Diverses fusions ont également eu lieu au cours de l'année, ce qui a réduit encore plus le nombre d'institutions membres.

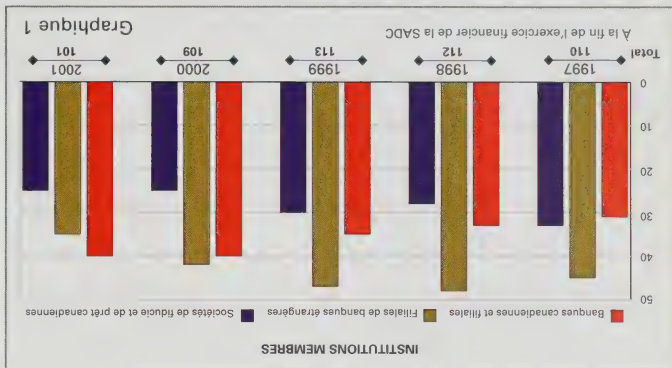
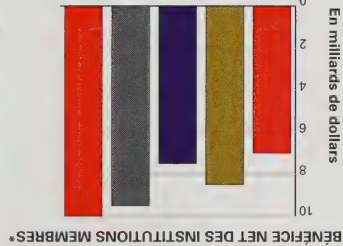
En revanche, sept demandes d'adhésion ont été approuvées au cours de l'exercice.

Résultats financiers

L'économie s'est très bien comportée en 2000, au Canada comme aux États-Unis, malgré la volatilité inhabituelle des marchés financiers et certains signes de ralentissement en fin d'année. Les institutions membres de la SADC ont elles aussi enregistré de bons résultats au cours de l'année, même si le ralentissement de l'économie en fin d'année les a affectées.

Le bénéfice global des institutions
membres dépasse les dix milliards
de dollars

En 2000 et pour la première fois, le bénéfice global des institutions membres de la SADC a passé le cap des 10 milliards de dollars, comme on peut le voir dans le graphique 2. Ce chiffre représente une augmentation de 3 pour 100 par rapport à l'année précédente.



Les bénéfices ont toutefois atteint un palier vers la fin de l'année et un pourcentage important des institutions membres n'ont pas obtenu d'aussi bons résultats que l'année précédente. Environ 30 pour 100 des institutions membres de la SADC ont enregistré un bénéfice inférieur à celui de l'année précédente. En outre, treize institutions membres ont déclaré une perte en 2000, comparativement à dix en 1999.

RAPPORT ANNUEL 2000-2001 ÉVOLUTION DANS UN MONDE EN MUTATION

II

RENDEMENT ET PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES – 2000-2001

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DEPÔTS DU CANADA



Fiche de rendement – Exercice terminé le 31 mars 2001 (suite)

Objectif :

Maintenir un effectif et des connaissances solides

Principales stratégies :

- Établir une stratégie et un cadre officiels de gestion du savoir. ▼
- Poursuivre la collaboration avec d'autres assureurs-dépôts dans le monde. ▼
- Élaborer une stratégie des ressources humaines qui se rattache à l'orientation stratégique de la Société, afin de conserver les compétences de base et un personnel de première qualité. ▼
- Concevoir et mener des sondages auprès du personnel. ▼
- Effectuer des sondages réguliers en matière de rémunération et de reconnaissance du personnel. ▼
- À l'aide des évaluations de rendement, repérer les lacunes sur le plan des aptitudes, en vue de la planification de la relève. ▼
- Définir, mettre en place et maintenir les outils et les systèmes de soutien requis (ex. : technologie, système de gestion des dossiers). ▼
- Élaborer une stratégie de communications internes. ▼
- Élaborer un plan stratégique en matière de technologie de l'information. ▼

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Résultats par rapport aux objectifs fixés	Parachèvement du plan de gestion du rendement et de la stratégie en matière de ressources humaines d'ici	La stratégie et le plan en matière de ressources humaines ont été terminés et soumis au Comité des relations avec employés du conseil d'administration en cours d'année. ▼
Régime de rémunération et de récompenses se comparant favorablement à ce qu'on trouve sur le marché, afin d'attirer et de retenir un personnel qualifié	Taux de fidélisation du personnel de 95 pour 100	Un nouveau régime de rémunération et de récompenses, approuvé par le conseil et concurrentiel par rapport à l'ensemble du secteur, est entré en vigueur le 1 ^{er} avril 2000. Dans le secteur particulier de l'informatique, le taux de roulement a été plus élevé, ce qui s'est traduit par un taux de fidélisation global de 91 pour 100 pour l'exercice. ▼
Tous les employés doivent posséder toutes les qualités et toutes les compétences requises pour leur poste	Tous les programmes de formation jugés essentiels à l'occasion des évaluations de rendement devront être suivis dans les deux ans.	Tous les employés ont suivi une formation jugée essentielle sur les logiciels de bureautique. Aucun autre besoin urgent n'a été cerné. ▼
Satisfaction du personnel	Amélioration des résultats de sondage par rapport aux points de repère	Une nouvelle méthode de sondage permettra de recueillir des renseignements plus éloquentes sur la satisfaction des employés. Les résultats seront connus au T1 ou au T2 de l'exercice 2001-2002. ▼
Compétences de base	Toutes les compétences de base doivent être mentionnées dans la description de poste.	Révision et mise à jour continues des descriptions de postes. Au cours de l'exercice 2000-2001, le Comité d'évaluation des postes a passé en revue seize postes. ▼
Technologie – pertinence de la technologie en tant qu'outil pratique	Repères à définir en matière de technologie	Pas terminé. Le projet de définition des repères dématérialisés à une date encore inconnue en raison d'un réaménagement des ressources. ◻

Respect de la date prévue et du budget

Retard ou budget dépassé

Interruption, retard considérable ou dépassement très important du budget

Annulation

Nota : Les principales données financières sont présentées en italique et en bleu.

Objectif : Gérer proactivement les risques liés à l'assurance-dépôts (suite)

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Capacité à réagir rapidement en cas de faillite	La Société doit être entièrement préparée à réagir en cas de faillite (accès à des ressources humaines et techniques et à du financement par ex.).	Les recouvrements ont dépassé les prévisions par un facteur de 20,1 millions de dollars pendant l'exercice terminé le 31 mars 2001. ▲
Montant réel des recouvrements (VAN) par rapport aux prévisions	Prévisions VAN pour la période de référence quinquennale – aucun écart inexpliqué	Un analyste en la matière a été engagé et le travail d'intégration complète des nouveaux enjeux à la gestion des risques devrait être terminé en 2001-2002. ▲
Reconnaissance des nouveaux enjeux touchant la SADC et le secteur des services financiers, sensibilisation et évaluation	Être au fait de tout nouvel enjeu touchant la SADC et le secteur des services financiers	La fonction élargie d'évaluation des risques est en place et son renforcement se poursuit. ▲
Capacité et aptitude à évaluer les risques.	Renforcer la fonction d'évaluation des risques.	

Nota : Les principales données financières sont présentées en italique et en bleu.

- ▲ Respect de la date prévue et du budget
- Retard ou budget dépassé
- Interruption, retard considérable ou dépassement très important du budget
- Annulation

Objectif :

Évaluer et améliorer sans cesse les relations avec les parties intéressées

Principales stratégies :

- Concevoir et mettre en place une stratégie de communication. ▲
- Répondre promptement et efficacement aux institutions membres. ▲
- Produire des plans d'entreprise et des rapports annuels de qualité. ▲
- Procéder à des vérifications internes. ▲
- Poursuivre les activités sur la scène internationale. ▲
- Étudier les nouveaux enjeux, dans le cadre du processus de gestion du savoir. ▲
- Accroître la collaboration avec le BSIF et les organismes de réglementation provinciaux. ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Degré de sensibilisation des déposants	Sensibilisation accrue d'une année à l'autre pour arriver à un taux de sensibilisation d'au moins 70 pour 100 après cinq ans.	Etude des résultats du sondage sur la sensibilisation menée en mars 2001 ▲
Nombre d'institutions membres respectant les règlements administratifs de la SADC	Conformité totale des institutions membres	La direction s'occupe des cas de non-respect des règlements administratifs de la SADC. ▲
Évolution (%) du nombre de manquements aux Normes	Diminution du nombre de manquements d'une année à l'autre	Le nombre de manquements tend à diminuer. Un rapport sur le respect des Normes sera soumis au conseil d'administration au cours du premier trimestre de l'exercice 2001-2002. ▲
Passage des institutions membres d'une catégorie de prime à une autre	Amélioration de la répartition entre les catégories de prime d'une année à l'autre	Le nombre d'institutions de la catégorie 1 a augmenté, bien que la période de transition soit terminée. ▲
Conformité de la SADC aux exigences des autorités (y compris une réponse appropriée à toutes les recommandations issues des vérifications et des examens spéciaux)	Conformité totale de la SADC	Entière conformité à toutes les exigences des autorités en matière de rapport et de déclaration. Réponse à toutes les recommandations issues des vérifications et des examens spéciaux au moyen d'un tableau de suivi consolidé pour l'ensemble de la Société ; le Comité de vérification assure le suivi. ▲

- ▲ Respect de la date prévue et du budget
- Retard ou budget dépassé
- Interruption, retard considérable ou dépassement très important du budget
- Annulation

Nota : Les principales données financières sont présentées en italique et en bleu.



ACTIVITÉS ET RÉALISATIONS – 2000-2001

Fiche de rendement – Exercice terminé le 31 mars 2001

Objectif :

Assurer la stabilité financière et l'exploitation efficiente de la SADC

Principales stratégies :

- Mesurer et gérer efficacement le rendement à tous les paliers. ▼
- Établir des repères pour se comparer à d'autres assureurs-dépôts (pratiques exemplaires). ▼
- Gérer les connaissances : maintien des pratiques exemplaires, étude des nouveaux enjeux, élaboration et mise à jour de politiques et de procédures. ▼
- Assurer l'efficacité du processus de planification d'entreprise. ▼
- Tenir à jour un mécanisme de remboursement des dépôts efficace. ▼
- Appliquer des stratégies de liquidation efficaces et adéquates. ▼
- Poursuivre les activités internationales et les échanges de renseignements avec d'autres organismes et d'autres pays. ▼
- S'assurer une fonction de trésorerie efficace, évaluer continuellement les niveaux de prime et le surplus, ainsi que la méthode de provisionnement. ▼
- Utiliser judicieusement la technologie, conformément au plan stratégique en matière de technologie de l'information. ▼

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Rendement par rapport au budget	Coûts réels et prévus dans les limites du budget	Les frais d'exploitation ont dépassé le budget de 544 000 dollars, ou 2,7 pour 100. ▼
Importance du surplus / des provisions	Situation excédentaire et réserves entièrement provisionnées	La provision actuelle pour pertes liées à l'assurance-dépôts s'élève à 400 millions de dollars et la Société enregistre un surplus. À la fin de l'exercice, le surplus réel (455 millions) dépassait de 129 millions le surplus prévu (326 millions). ▼

Nota : Les principales données financières sont présentées en italique et en bleu.

▼ Respect de la date prévue et du budget
● Retard ou budget dépassé
● Interruption, retard considérable ou dépassement très important du budget
○ Annulation

Objectif :

Gérer proactivement les risques liés à l'assurance-dépôts

Principales stratégies :

- Procéder proactivement à l'évaluation des risques, à la surveillance, au recensement des problèmes, à des interventions efficaces et au remboursement des dépôts. ▼
- Tenir à jour des outils efficaces de gestion des risques (mise à niveau du modèle d'évaluation). ▼
- Gérer proactivement les litiges. ▼
- Mettre en place des mécanismes de vérification et de gestion de la conformité. ▼
- Gérer un mécanisme de rédaction, de révision et de mise à jour des règlements administratifs. ▼
- Gérer les connaissances : maintien des pratiques exemplaires, étude des nouveaux enjeux, élaboration et mise à jour de politiques et procédures. ▼
- Mettre à jour les Normes et les procédures de conformité et de production de rapports. ▼
- Cerner les problèmes et dresser un plan d'urgence en cas de faillite d'une institution, quels que soient son type ou sa taille. ▼
- Réparer des documents de travail sur des questions d'orientation. ▼
- Optimiser les réclamations et les recouvrements nets. ▼

Note globale : ▼

Note globale : ▼

Maintenir un effectif et des connaissances

solides – Ces deux types de ressources sont

essentielles aux activités de la SADC, qui est fière

de la qualité de ses effectifs. Aussi, déploie-t-elle

des efforts considérables pour que son personnel

reçoive la formation dont il a besoin pour

répondre aux exigences du travail et pour que

le savoir soit bien exploité et circule librement

entre tous les secteurs de l'organisation. Pendant

l'exercice 2000-2001, la SADC a élaboré une

stratégie et un plan en matière de ressources

humaines. Elle a également fini de former son

personnel à de nouveaux logiciels de bureau son

étape essentielle à l'implantation de nouvelles

technologies de l'information. Dans le même

ordre d'idées, la SADC a mis au point un

plan stratégique en matière de technologie

de l'information, pour veiller à ce que ses

ressources technologiques suivent l'évolution du

secteur et répondent aux impératifs stratégiques.

La Société a par ailleurs poursuivi l'examen

et la mise à jour des descriptions de tâches et

elle a effectué un sondage sur la satisfaction

des employés vers la fin de l'année.

Suivi des progrès – la Fiche de rendement

La Fiche de rendement reproduite dans les

pages qui suivent présente les points saillants

rapport aux objectifs de la Société. Elle témoigne

de l'atteinte des objectifs de la SADC en 2000-

2001, à de rares exceptions près. Les projets

dont l'avancement n'est pas jugé entièrement

satisfaisant ont été inscrits dans le Plan d'entre-

prise de la SADC, à titre de priorités pour l'an

prochain, et ne portent pas à conséquence.

- Objectifs de la Société :
- Des activités liées au mandat
- Durant l'exercice 2000-2001, la Société a poursuivi les quatre objectifs suivants :

- assurer la stabilité financière et l'exploitation efficiente de la SADC ;
- gérer proactivement les risques liés à l'assurance-dépôts ;
- évaluer et améliorer sans cesse les relations avec les parties intéressées ;
- maintenir un effectif et des connaissances solides.

Assurer la stabilité financière et l'exploitation

efficiente de la SADC – Une bonne partie des

efforts de la Société à l'égard de cet objectif ont

porté sur l'amélioration et la gestion de sa base

de connaissances, sur le maintien des processus

et mécanismes établis de planification d'entre-

prise et de mesure des résultats, ainsi que sur la

tenue à jour du processus de remboursement

des dépôts et des stratégies de liquidation.

L'examen du mode de provisionnement de la

Société et de la possibilité d'établir une caisse

d'assurance-dépôts relevant également de cet

objectif. Enfin, la Société a poursuivi ses acti-

vités sur la scène internationale et continue de

revoir ses pratiques exemplaires et d'apporter

des changements à ses systèmes informatiques.

Gérer proactivement les risques liés à

l'assurance-dépôts – La Société a poursuivi

cet objectif en se tenant au fait des tendances et

conjonctures économiques au pays et à l'étranger

et en surveillant activement le rendement de ses

institutions membres. Elle a ajouté des ressources

considérables à sa fonction d'évaluation des

risques au cours de l'exercice. De plus, la

Société a étudié et adapté certains nouveaux

outils et processus, et raffiné ses plans d'urgence

en cas de faillite d'une institution membre.

Évaluer et améliorer sans cesse les relations

avec les parties intéressées – L'évaluation et

la gestion de ses relations avec les institutions

membres, le public et les organismes de régle-

mentation constituent une préoccupation

constante pour la SADC. Les données et les

connaissances issues de diverses initiatives

ménées par des parties intéressées sont venues

enrichir le système de gestion du savoir de la

SADC, pour que tous les secteurs opérationnels

de la Société puissent en profiter. Le programme

de sensibilisation du public à l'assurance-dépôts

au Canada appuyait lui aussi cet objectif.

Groupe de travail international sur l'assurance-dépôts

Créé en 1999 par les ministres des Finances et les gouvernements des banques centrales du Groupe des Sept, le Forum pour la stabilité financière (FSF) a notamment pour mandat d'encourager les échanges d'information et de coordonner les activités entre les groupes nationaux et internationaux s'intéressant à la stabilité financière. M. Jean Pierre Sabourin assure la présidence du Groupe de travail sur l'assurance-dépôts du FSF, qui regroupe des praticiens spécialisés de douze pays ainsi que des représentants du Fonds monétaire international et de la Banque mondiale. Le FSF s'est concentré sur plusieurs points, notamment sur des questions liées aux institutions à fort levier financier, aux places financières extraterritoriales et à l'assurance-dépôts.

Comme le requiert son mandat, le Groupe de travail se concentre sur l'élaboration d'une série de lignes d'orientation flexibles en matière d'assurance-dépôts, qui puissent s'adapter facilement à la conjoncture de chaque pays plutôt que d'imposer une solution unique. Le Groupe de travail a rédigé des documents de consultation sur chacun des seize sujets principaux, dont le financement du régime d'assurance-dépôts, l'adhésion au régime, la protection offerte et l'aide moral. Le rapport final, qui sera présenté au Forum pour la stabilité financière à l'automne 2001, comportera un examen approfondi des sujets principaux et décrira les avantages des divers mécanismes d'assurance-dépôts et les compromis devant accompagner chacun d'entre eux. La SADC a joué un rôle capital dans les recherches qui ont nécessité l'élaboration des documents de consultation du Groupe de travail.

Le partage de l'information est un volet essentiel du processus de consultation du Groupe de travail. Depuis sa création, celui-ci a mené



des consultations auprès des représentants de 111 pays. Des employés de la SADC ont organisé treize conférences et séances d'information internationales, où ils ont même fait des exposés et auxquelles ont participé plus de 425 décideurs, autorités de surveillance, administrateurs de régimes d'assurance-dépôts et autres intéressés du monde entier. Dans le cadre du processus de consultation du Groupe de travail, la SADC exploite un site Web pour renforcer les liaisons avec la communauté internationale. À la fin de mars 2001, plus de 40 000 internautes avaient visité le site, notamment pour télécharger des documents de travail et visionner des bandes vidéo des conférences.

D. Fiche de rendement

La SADC évalue sans cesse sa propre exploitation dans le but d'atteindre avec efficacité et efficience les objectifs énoncés dans sa loi constitutive, et nombre de ses activités viennent appuyer la réalisation de ces obligations. Pour une deuxième année, la SADC a appliqué au cours du dernier exercice son nouveau cadre de planification et de responsabilisation, qui vise à incorporer la reconnaissance et l'évaluation des risques aux rapports de rendement. La Fiche de rendement de la SADC permet à la Société de suivre ses réalisations de l'année, de les évaluer et d'en faire rapport au moyen de mesures et de cibles de rendement clés. La Fiche de rendement et le processus global de gestion stratégique de la Société continuent d'évoluer.

Rendement par objectif

La SADC a défini quatre objectifs généraux qui ont orienté ses efforts au cours de l'exercice 2000-2001. Ces quatre objectifs jouent un rôle essentiel car ils permettent d'apparier d'une part les grandes obligations légales de la Société et, d'autre part, la multitude d'initiatives et d'activités de base qui l'occupent tout au long de l'année.

durant l'exercice 2000-2001, entre autres, la définition de pratiques exemplaires et de lignes d'orientation concernant les principaux domaines d'intervention une fois la faillite déclarée, ainsi que le traitement des nouveaux produits financiers.

Entraide et échanges à l'échelle internationale

La SADC joue un rôle actif au sein de divers groupes et délégations internationaux et collabore avec des pays de toutes les régions du monde. Grâce à ces activités bilatérales et multilatérales, elle contribue à renforcer les systèmes d'assurance-dépôts dans le monde et s'assure de demeurer informée sur les préoccupations centrales et les nouveaux enjeux du secteur.

Partage du savoir avec le monde entier

La SADC se raitille une sérieuse réputation de spécialiste international de l'assurance-dépôts si l'on en juge d'après le nombre croissant des demandes de consultation et d'assistance qu'elle reçoit de différents pays. Durant l'exercice 2000-2001, la Société a continué à mettre ses compétences à profit en accueillant des délégations de la Jamaïque, de l'Ukraine, du Venezuela, de la Corée et du Mexique, et aussi en donnant des séances de formation et de partage du savoir, ainsi que des séminaires sur les questions centrales de l'assurance-dépôts. Elle a même été appelée à se déplacer pour répondre aux besoins particuliers de certains pays qui devaient nécessairement être considérés sur place. L'an dernier, par exemple, des représentants de la Société se sont rendus à Manille pour fournir des conseils en évaluation des risques à la Philippine Deposit Insurance Corporation et à la Hong Kong Monetary Authority. En octobre 2000, le président et chef de la direction de la SADC, M. Jean Pierre Sabounin, a participé à une vidéococonférence de la Banque mondiale sur l'assurance-dépôts qui a été diffusée dans plusieurs pays de l'Est et d'Asie. Au fil des années, le partage de connaissances et d'expériences en assurance-dépôts profite à la SADC et enrichit le savoir de son personnel.

Recherches et études

membre jusqu'à la stabilité du secteur financier canadien.

La Société effectue diverses analyses en vue de maintenir et de renforcer sa capacité de rembourser les déposants assurés au moment de la faillite d'une institution membre. Au cours de l'exercice 2000-2001, elle s'est penchée sur les nouveaux enjeux que présentent le commerce électronique, les services bancaires par Internet et les nouveaux produits financiers avant d'amorcer l'évaluation de leur incidence sur la procédure de rembourquement. La SADC a également entrepris d'établir des points de repère entre les diverses méthodes de rembourquement des dépôts utilisées dans les autres pays. Elle a commencé à repenser son propre système de rembourquement, et a aidé d'autres assureurs-dépôts à évaluer leur capacité de faire face à des cas de faillite et de gérer des interventions.

Renforcement de l'organisation virtuelle

Pour demeurer prête à gérer l'actif et le passif d'une institution membre qui ferait faillite, la SADC met beaucoup l'accent sur les services de son « organisation virtuelle », un réseau de professionnels de divers domaines, dont la gestion de l'actif et le droit. Au cours de l'exercice, la SADC a continué à faire appel à ces spécialistes pour obtenir des conseils en matière de rembourquement de dépôts assurés, procéder aux recouvrements, administrer l'actif en liquidation, et à l'égard d'autres services de consultation pour l'ensemble de l'organisation.

Méthodes internes formelles et bien documentées

La SADC continue de développer sa capacité interne de sorte à pouvoir adopter des solutions avancées plus efficaces et efficaces en cas de faillite d'institutions. Cette optique est particulièrement importante pour la Société, étant donné la très grande difficulté à prédire exactement le moment d'une faillite et l'inévitable roulement des effectifs de la SADC et de son réseau de spécialistes dans le domaine. Plusieurs activités de renforcement étaient donc en cours

La SADC prévoit que les Normes actualisées entreront en vigueur à l'automne 2001 et que les institutions membres devront produire leur première déclaration durant l'année d'application des normes commençant le 15 juillet 2002. Entre-temps, la SADC a entrepris d'évaluer son propre rendement par rapport aux Normes qui s'appliquent à elle.

C. Encourager la stabilité du système financier

La SADC s'engage dans une série d'activités

destinées à encourager la stabilité de ses institutions membres comme celle de l'ensemble du

système financier canadien. Elle joue également un rôle actif sur le plan international grâce

aux informations, connaissances et expériences qu'elle partage avec d'autres pays de toutes les

régions du globe. En sa qualité d'intervenant au sein du système de réglementation global

du Canada, la Société s'acquitte d'une part de responsabilité dans l'évaluation des rendances

économiques qui se profilent au pays et dans le monde entier, de même que dans les réformes

stratégique et législative. En outre, elle veille en permanence à être bien préparée pour gérer

et régler les faillites éventuelles d'institutions membres, en examinant et en renouvelant

constamment ses méthodes de travail à la lumière des réalités et technologies nouvelles.

Planification d'urgence

Il est important que la SADC dispose de plans d'urgence qui lui permettent de composer avec

les changements d'importance qui se produisent sur la scène économique mondiale, dans le

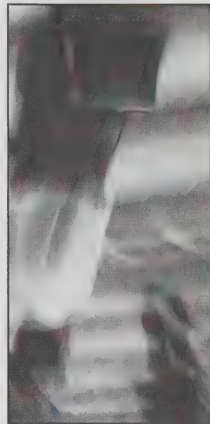
secteur canadien des services financiers et au sein de ses propres activités. C'est dans cette

optique que la SADC a pris toute une gamme de mesures pendant l'exercice 2000-2001.

Coopération

L'assurance-dépôts fait partie intégrante du

filet de sauvetage qui garantit aux Canadiens



un niveau élevé de stabilité financière. Entre autres défis importants à relever, la SADC doit gérer les relations qu'elle entretient avec ses partenaires et les principales parties intéressées, et établir des méthodes de travail efficaces étant donné les responsabilités diverses de chacun. Au cours de l'exercice 2000-2001, la SADC a travaillé en étroite collaboration avec le BSIF et ses homologues provinciaux, le ministre des Finances, la Banque du Canada et d'autres organismes, à la délimitation des sphères de responsabilité et à la promotion d'une coopération et d'un partage de l'information.

Le Comité de surveillance des institutions financières (CSIF) et le Comité consultatif supérieur sont au nombre des principaux vecteurs de cette collaboration. Le président du conseil d'administration de la SADC est membre d'office du CSIF et membre du Comité consultatif supérieur. Ces deux comités réunissent également le surintendant des institutions financières (président du CSIF), le sous-ministre des Finances (président du Comité consultatif supérieur) et le gouverneur de la Banque du Canada.

Constitué en 1987 aux termes de la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières, le CSIF a pour mandat de faciliter les consultations et les échanges d'informations entre les membres du comité sur toute question ayant trait à la surveillance des institutions financières. Quant au Comité consultatif supérieur, il fournit un lieu de rencontre pour l'étude des politiques relatives au cadre législatif et réglementaire du secteur des services financiers canadiens.

Accroissement des ressources internes

Durant l'exercice, la SADC a renforcé de façon appréciable ses capacités en matière de recherche et d'analyse de politiques ainsi que sa fonction d'évaluation des risques. Elle s'est ainsi donnée de meilleurs moyens de gérer proactivement, de surveiller et d'évaluer le spectre entier des risques – de la solidité de chaque institution

connettes

Le processus de déclaration simplifiée aidera la SADC à assurer de la bonne gestion de ses institutions membres. Cette assurance proviendra des attestations annuelles de conformité aux Normes que le conseil d'administration et la haute direction devront tous deux produire. De plus, l'institution membre devra soumettre à la SADC un rapport relatif aux normes aux intervalles établis selon la catégorie dans laquelle l'institution se classera aux termes du *Règlement administratif* sur les primes différentielles de la SADC, les nouvelles formalités devraient alléger le fardeau que le programme actuel d'application des Normes impose aux institutions membres.

Les autres normes portent sur la **responsabilité qui incombe aux cadres dirigeants** de s'assurer que l'institution met en place les processus, politiques, procédures et mesures de contrôle nécessaires à la gestion prudente des activités et des risques, et que le conseil d'administration se voit remettre en temps utile l'information pertinente, exacte et complète qui lui permet de déterminer si la haute direction s'acquitte effectivement des responsabilités qui lui sont confiées.

La bonne régie est non seulement essentielle à l'exploitation efficace d'une entreprise, c'est une saine pratique de gestion des affaires. Les faits démontrent que les institutions financières assujetties à une bonne régie fonctionnent de manière plus efficace et s'adaptent plus rapidement à l'évolution du marché. De même, les divers intervenants reconnaissent de plus en plus l'interdépendance de la régie et du rendement, et les investisseurs sont prêts à verser une prime de bonne régie.

[illegible]

La gestion stratégique, la gestion des risques, du capital, des liquidités et du financement, et les structures de contrôle, mécanismes de gestion d'efficacité. Les normes actualisées portent sur d'autres aspects de l'entreprise, notamment de celle-ci, en dernier lieu, de la mise en place des processus, procédures, systèmes de contrôle et de la mise en œuvre de la gestion d'efficacité. Les normes actualisées portent sur d'autres aspects de l'entreprise, notamment de celle-ci, en dernier lieu, de la mise en place des processus, procédures, systèmes de contrôle et de la mise en œuvre de la gestion d'efficacité.

- reconnaître que les structures organisationnelles et les processus de gestion varient selon différents facteurs tels la taille des entreprises et la nature de l'activité, et en matière de déclaration.

gestion en vigueur au sein des institutions
SADC a publié un deuxième document de
consultation qui comportait un projet d'énoncé
des normes proposées, suivi, au printemps

- aligner les Normes sur les pratiques de répondre à trois objectifs principaux : 2000, dans lequel elle proposait un cadre d'actualisation des Normes et un nouveau programme de déclaration. À l'ère 2000, la

d'envergure : moderniser les Normes tout en simplifiant le processus connexe de production de rapports. La mise à jour des Normes devait définir les pratiques exemplaires tant au pays qu'à l'échelle internationale. La SADC a diffusé un premier document de consultation en janvier

Au cours des deux dernières années, la SADC de leurs associations professionnelles, des autorités de surveillance et d'autres intervenants afin d'examiner les principaux enjeux et de s'est concentrée à la réalisation d'une double tâche

1999, *La réforme du secteur des services financiers canadien : un cadre pour l'avenir*, de modifier les Normes de la SADC, consultations auprès des institutions membres.

- assurer la cohérence et la compatibilité entre les Normes et les prescriptions des lois et règlements provinciaux et fédéraux.

de leurs risques après s'être engagés dans de nouveaux secteurs d'activité tout en élargissant la gamme de leurs produits et services. À la

ACTIVITÉS ET RÉALISATIONS – 2000-2001

Poursuites

La SADC a pour pratique d'enquêter sur les causes de toute faillite d'une institution membre et d'intenter des poursuites contre les administrateurs, dirigeants et autres tiers impliqués lorsqu'elle a subi un préjudice et qu'il existe des preuves de négligence ou de fautes volontaires.

Recouvrements futurs

La SADC prévoit recouvrer quelque 100 millions de dollars sur les actifs résiduels de 170 millions de dollars en cours de réalisation, tandis que le reste ira à d'autres créanciers ou couvrira les coûts de liquidation. Le gros de ces recouvrements aura lieu au cours des deux prochaines années.

B. Promouvoir le respect des Normes des pratiques commerciales et financières saines

TD a liquidé certains biens sous-jacents. hypothécaires résidentiels : 4,26 milliards et prêts personnels : 0,84 milliard). Ce montant a diminué de 6,77 milliards depuis, étant donné que le remboursement normal des prêts s'est poursuivi, que la TD a renouvelé d'autres prêts à ses propres risques, que d'autres institutions financières ont acquis certains prêts et que la TD a liquidé certains biens sous-jacents.

Le solde actuel de 332 millions de dollars correspond à des prêts commerciaux de 135 millions, à des prêts hypothécaires résidentiels de 181 millions et à des prêts personnels de 16 millions de dollars. Ces prêts demeurent couverts par les EGD puisqu'ils ne satisfont pas aux critères habituels de sélection des risques de la TD.

Ces recouvrements dépendront d'un certain nombre de facteurs, dont la stratégie de gestion et de réalisation des actifs employée par les liquidateurs, la qualité des actifs non liquides à réaliser ainsi que la conjoncture du marché en général. Bien que la croissance ininterrompue de l'économie canadienne ait aidé les stratégies de réalisation mises en œuvre par les liquidateurs, les prêts aux entreprises continuent d'imposer des ratios financiers et des conditions de financement très stricts aux acheteurs éventuels de biens immobiliers ayant appartenu aux institutions faillies. De plus, la valeur des biens immobiliers sur les marchés de second ordre, où se retrouvent la plupart des biens immobiliers encore non liquides, ne s'est pas appréciée autant que dans le marché en général.

Éléments d'actif faisant l'objet d'une entente de garantie de découvert

Au cours de l'exercice 2000-2001, la SADC a versé 10 millions de dollars à la Banque Toronto-Dominion (TD) en remboursement de pertes de revenu et de capital attribuables à des éléments d'actif couverts par une entente de garantie de découvert (EGD). Depuis 1992, la Société a versé 152 millions de dollars à la TD en vertu de telles ententes.

Durant l'exercice, la Société a continué de suivre de près ces ententes conclues en 1992 lorsque la TD s'est portée acquiescent d'un portefeuille évalué à quelque 9,8 milliards de dollars de la Compagnie Trust Central Guaranty. Au départ, les prêts couverts s'élevaient à 7,1 milliards de dollars (prêts commerciaux : 2 milliards, prêts

Moderniser les Normes

Aux termes de son mandat légal, la SADC est tenue d'établir des normes qui favorisent l'instauration de pratiques commerciales et financières saines au sein de ses institutions membres. À cet égard, elle a promu en 1993 le *Code des pratiques commerciales et financières saines* (les Normes) que les institutions membres doivent appliquer à la gestion de leurs activités et de leurs risques. Les Normes contribuent de façon importante à la gestion des risques auxquels la SADC fait face en tant qu'assureur-dépôt.

Bon nombre d'organismes canadiens et internationaux de premier plan, dont des sociétés d'assurance-vie canadiennes et le Fonds monétaire international, se sont largement inspirés des Normes de la SADC. Ces dernières années, toutefois, les institutions de dépôt ont modifié radicalement la nature de leurs activités et



Tableau 1 : Réclamations, recouvrements et pertes de la SADC liés à l'actif d'institutions membres faillies

Actifs non liquides réalisés, en pourcentage du total des actifs non liquides (Stratégie d'intervention – Année de faillite)	Total des réclamations et des prêts de la SADC	Recouvrements de la SADC au 31 mars 2001	Prévisions de pertes (gains) pour la SADC	
			en pourcentage des réclamations et des prêts en VAN ¹	en pourcentage des réclamations et des prêts
Actifs entièrement liquides entre le 1 ^{er} avril 2000 et le 31 mars 2001	930	935	100 %	(1 %)
	Crown Trust Co. (Représentation ² /Liquidation formelle – 1983)			
	GreyMac Mortgage Corp./GreyMac Trust Co. (Représentation ² /Liquidation formelle – 1983)			
	Seaway Trust Co./Mortgage Corp. (Représentation ² /Liquidation formelle – 1983)			
	Principal Savings and Trust Co. (Liquidation formelle – 1987)			
Actifs liquides à plus de 99 %	Société de fiducie Fidelity (Représentation ² /Liquidation formelle – 1983)	792	438	45 %
		116	154	(33 %)
		420	366	13 %
		414	208	50 %
		935	935	2 %
Banque de Crédit et de Commerce – Canada (Liquidation formelle – 1991)				
	La Compagnie de fiducie Confédération (Liquidation formelle – 1994)	680	700	(3 %)
	Norbanque (Liquidation formelle – 1985)	321	203	30 %
	Saskatchewan Trust Co. (Liquidation formelle – 1991)	64	56	10 %
	Cie d'épargne et d'hypothèques Settlers (Liquidation formelle – 1990)	84	66	21 %
Actifs liquides à 95-99 %	Income Trust Co. (Liquidation formelle – 1995)	193	174	8 %
	Adelaide Capital Corp. ³ (CGT/TD) (Accord de gestion – 1992)	1 758	1 436	7 %
	Shoppers Trust Co. (Liquidation formelle – 1992)	492	463	4 %
	La Société de Prêts Standard/La Compagnie Trust Standard (Liquidation formelle – 1991)	1 321	1 112	14 %
	Société de placements hypothécaires Security Home (Liquidation formelle – 1996)	42	35	1 %
Actifs liquides à moins de 95 %				
Banque Toronto-Dominion n'avait pas achetés en 1992.				

Le tableau 1 présente les recouvrements à ce jour et les pertes prévues à l'égard des actifs liquides durant l'exercice et de ceux encore sous administration. Les points suivants méritent d'être soulignés :

- Sept dossiers de liquidation concernant des faillites remontant aux années 80 ont été réglés au cours de l'exercice 2000-2001 à la suite du règlement de litiges complexes et de l'élimination d'autres obstacles d'ordre juridique ;
- Plus de 95 pour 100 des actifs non liquides ont été réalisés dans dix des onze dossiers de liquidation administrés par la SADC ;
- Environ 65 pour 100 des actifs non liquides encore non réalisés sont détenus par Adelaide Capital Corporation, une société qui a été créée dans le but de gérer et de liquider les avoirs de la Compagnie Trust Central Guaranty que la Banque Toronto-Dominion n'avait pas achetés en 1992.

¹ Toutes les rentrées de fonds sont actualisées à la date de réception, selon le coût moyen pondéré des fonds de la SADC.

² Avant leur liquidation, les actifs faisaient l'objet d'une entente de représentation. Le montant des dépôts (à la date de la faillite) englobe les dépôts assurés et les prêts à rembourser à la SADC.

³ Dans le cas d'Adelaide Capital Corporation (ACC), le montant du recouvrement ne comprend pas les 500 millions de dollars provenant de l'émission d'actions privilégiées de redressement. Les pertes prévues sont exprimées en pourcentage des prêts que la SADC a octroyés à ACC.

d'appliquer des processus rigoureux de contrôle et de prise de décisions afin d'uniformiser et d'améliorer leur rendement. La SADC mesure leurs résultats en fonction de données de référence reconnues par le secteur.

La SADC s'efforce par ailleurs de réduire les retards coûteux dans le traitement des liquidations. Par exemple, en 2000-2001, les négociations entre la SADC et les liquidateurs de la Compagnie de fiducie Confédération, qui retardaient la liquidation de la Compagnie de fiducie Confédération, ont permis de régler certains différends entre créanciers. En outre, la SADC, en outre, la Société a contribué à l'établissement de diverses ententes avec les liquidateurs et d'autres intéressés, dans le but d'accélérer les distributions finales et la clôture des dossiers de liquidation. Ainsi, en mars 2001, le tribunal a approuvé une procédure permettant de clore le dossier de liquidation de la Norbanque, ce qui devrait accélérer la distribution finale aux créanciers et la décharge du liquidateur.

net de décaissant de la liquidation des éléments d'actif, et donc de réduire ses pertes. Dans le cadre de ce processus, la SADC veille à ce que les déposants canadiens touchent rapidement le remboursement intégral des dépôts assurés qu'ils avaient confiés à l'institution faillie.

Recouvrements des réclamations en 2000-2001

Le degré d'efficacité avec lequel la SADC gère les réclamations à recouvrer d'institutions faillies et les obligations qu'elle a contractées lors d'interventions antérieures a une portée considérable sur le coût de l'assurance-dépôts. Au cours de l'exercice 2000-2001, la SADC a recouvert 102 millions de dollars auprès d'institutions membres ayant fait faillite, ce qui porte à 1,076 milliard de dollars le montant total des recouvrements depuis cinq ans et ramène à 54 millions de dollars le solde des réclamations et des prêts à recouvrer, à la fin de l'exercice.

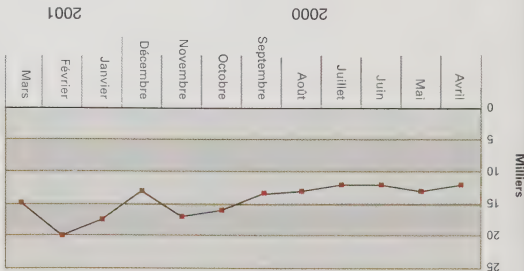
Pour maximiser les recouvrements, la SADC encourage les spécialistes procédant aux liquidations à faire preuve d'efficacité et d'efficacité dans tous les aspects de leur travail. Les liquidateurs et les conseillers juridiques sont tenus

Plans d'intéressement

Pour mieux pouvoir maximiser ses recouvrements, la SADC peut, entre autres, avoir recours à la mise en œuvre de plans d'intéressement. Elle négocie ces ententes avec les liquidateurs dans le but de réaliser les recouvrements nets les plus élevés possible. Au cours de l'exercice 2000-2001, de tels plans ont contribué à la clôture des sept dossiers de liquidation suivants :

- Crown Trust Company
- Greyamac Mortgage Company
- Greyamac Trust Company
- Principal Savings and Trust Company
- Seaway Mortgage Corporation
- Seaway Trust Company
- Société de fiducie Fidelity

NOMBRE DE VISITEURS DU SITE WEB, PAR MOIS



auprès du service d'information téléphonique sans frais. Ce dernier a répondu à 12 932 appels au cours de l'exercice. Le nombre des demandes de renseignements a augmenté de 27 pour 100 depuis le début de la campagne d'information, en octobre 2000.

Gestion du savoir

La capacité de gérer le savoir avec rapidité et efficacité est un atout de taille pour une organisation qui évolue dans le monde accéléré d'aujourd'hui où complexité et changement s'accroissent au quotidien. La gestion du savoir est une activité multidisciplinaire en matière d'utilisation et de gestion du savoir de l'organisation. Il est notamment important de reconnaître qu'un volume appréciable de connaissances utiles est raciné dans toute organisation – ce sont les connaissances difficiles à définir ou à mettre par écrit que possède chaque employé. Conséquente de l'importance qu'il faut attacher à la gestion efficace de ce

savoir, la SADC a entrepris de planifier l'implantation d'un système intégré de gestion des connaissances et d'élaborer un plan pour atteindre cet objectif. Dès le début, les efforts déployés ont consisté à mettre en lumière et à établir les rapports entre les systèmes et les processus de gestion du savoir en place à la Société, notamment dans les domaines

de la gestion électronique des documents, de la gestion intégrée de l'information et des dossiers, de la préparation à l'intervention et de la planification d'urgence. Il est indispensable que le plan de gestion du savoir privilégie le partage de l'information, à l'échelle de l'organisation, au moyen, par exemple, de programmes de formation polyvalente, de méthodes de travail axées sur la gestion et le partage des connaissances, et de communications encore plus efficaces entre les divers secteurs.

Optimisation des réclamations

et des recouvrements

Lorsqu'une institution membre est en difficulté, la SADC examine les diverses solutions possibles avec l'organisme de réglementation principal de l'institution. Selon les circonstances, ces options peuvent aller de la vente partielle ou totale de l'institution à sa liquidation formelle et au remboursement des dépôts qu'elle détient. Conformément à son mandat, la SADC doit rechercher la solution la moins coûteuse et celle qui aura le moins d'impact sur la stabilité du système financier canadien dans son ensemble. Le plus souvent, s'il y a liquidation, la Société rembourse les déposants assurés, puis elle travaille avec les liquidateurs désignés par les tribunaux en vue d'optimiser les recouvrements



L'orientation stratégique des ressources humaines

Durant l'exercice 2000-2001, la SADC a mis la dernière main à sa stratégie et à son plan de gestion des ressources humaines. Ceux-ci définissent les besoins en effectifs, déterminent l'orientation fondamentale à suivre en matière de recrutement, de gestion des connaissances, de planification de la relève et d'avancement professionnel, et mettent en lumière les questions d'intérêt relatives au milieu de travail.

Essentiellement, la Société devra miser sur l'excellence de sa réputation et le caractère unique de ses activités pour attirer les candidats les plus compétents et fidéliser son personnel en lui garantissant le meilleur environnement de travail possible.

ACTIVITÉS ET RÉALISATIONS – 2000-2001

Une stratégie bien ciblée en matière de TI

- La technologie de l'information est l'outil par excellence qui permet aux organisations de sim- plifier et d'améliorer leurs méthodes de travail et d'optimiser la productivité, et la SADC ne fait pas exception. Au cours de l'exercice 2000-2001, elle a mis la dernière main à sa stratégie de gestion de la technologie de l'information pour les trois à cinq prochaines années. Cette stratégie, étroitement liée à la stratégie globale de la Société, met parti- culièrement l'accent sur les objectifs suivants :
- l'aménagement d'un système de données intégré qui contribue à la prise de déci- sions efficaces ;
- l'accès sécuritaire à l'information ;
- l'intégration d'Internet à l'infrastructure de communication.

électronique des documents au moyen duquel elle peut saisir l'information électronique au moment de sa création et y avoir facilement accès à partir de tous les postes de travail. Grâce à sa nouvelle infrastructure d'entreposage électronique massif, la SADC est maintenant en mesure de rassembler et de centraliser les données qu'elle recueille de diverses sources, donnant ainsi aux utilisateurs l'accès rapide à une gamme complète de renseignements financiers électroniques.

Au cours de l'exercice, la Société a ajouté différents outils analytiques évolués à son cadre élargi d'évaluation des risques. Elle a également développé un logiciel entièrement sécuritaire qui permet aux institutions membres de produire par Internet, en toute confidentialité, l'information devant servir au calcul des primes différentielles.

La SADC ne réalisera pleinement son objectif à long terme en matière de technologie de l'information qu'en assurant la mise à niveau constante de son infrastructure de réseau. Elle a d'ailleurs enregistré d'énormes progrès dans cette voie, en faisant bon emploi des techno- logies habilitantes pour optimiser le rendement et garantir la sécurité de l'information.

Information et sensibilisation du public

Sensibiliser davantage les consommateurs à l'assurance-dépôts de sorte qu'ils puissent prendre des décisions plus éclairées au moment d'acheter des produits financiers, voilà un défi de taille auquel la SADC doit répondre au sein du secteur financier actuel. L'un des outils dont la SADC se sert à cet égard, et qu'elle a mis en place il y a deux ans, est le Répertoire des dépôts assurables que chaque institution membre est tenue de mettre à la disposition de ses clients et de tenir à jour, en vertu du *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*.

Il ressort toutefois d'une récente étude commandée par la SADC que la plupart des Canadiens ne connaissent pas bien l'assurance-dépôts et ne savent pas quels produits financiers sont assurés. Un nombre croissant de Canadiens se tournent vers les services bancaires électroniques et téléphoniques, plus rapides et plus pratiques. Il n'est donc pas possible à ces déposants de repérer les produits d'information identifiant habituellement la SADC – tels les brochures et les signes d'adhésion affichés dans toutes les succursales des institutions membres.

C'est dans cet esprit que la SADC a lancé, en octobre 2000, un programme national d'information et de sensibilisation du public. Deux séries d'annonces télévisées, diffusées à l'échelle du pays, invitaient les Canadiens à se renseigner sur l'assurance-dépôts en se procurant l'information nécessaire auprès de leur institution, en appelant le service téléphonique sans frais de la SADC ou encore en visitant son site Web ou celui de son homologue québécois, la Régie de l'assurance-dépôts du Québec. Dans le cadre de cette campagne, la SADC a égale- ment affiché des messages sur certains sites Web, a formé des partenaires d'information avec des institutions membres clés, a mené des actions conjointes avec des associations de circonscription électorales et a entrete- nu en permanence des relations avec les médias.

Les résultats constatés au terme de la première année du programme sont encourageants. Le degré général de sensibilisation au rôle de la SADC atteint 54 pour 100, une hausse de 7 pour 100. Le degré général de sensibilisation à la limite de 60 000 \$ est passé de 23 à 27 pour 100.

Sous le thème « *Si vous ne le demandez pas, vous ne le savez jamais !* », la campagne a incité un nombre appréciable de personnes à visiter le site Web de la SADC et à se renseigner

d'ici la fin de l'exercice 2001-2002 – sera d'une grande utilité au groupe, qui aura rapidement accès à tous les renseignements pertinents. Ces employés peuvent également accéder, à partir de leur poste de travail, à une mine d'informations transmises par Internet : serveurs de nouvelles, agences d'évaluation du crédit et de notation des titres, rapports d'analystes de marché, études de conjoncture économique, états financiers annuels et trimestriels des institutions membres.

Afin que la SADC se tienne au fait des changements qui surviennent dans l'ensemble du secteur financier et des risques susceptibles de s'y présenter, un membre du groupe d'évaluation des risques s'occupe de surveiller et d'apprécier les nouveaux enjeux tant à l'échelle nationale qu'internationale. On mentionnera ici la concurrence de plus en plus vive qui caractérise le secteur dans lequel évoluent les institutions membres et qui provient des entreprises spécialisées et des institutions réglementées non bancaires comme les fonds du marché monétaire, les courtiers en valeurs indépendants et les sociétés d'assurance-vie, et de l'apparition de conglomérats financiers internationaux qui offrent une gamme complète de services aux consommateurs de plusieurs pays.

La SADC examine de près l'incidence sur ses institutions membres des mutations technologiques qui, comme celles qui opèrent dans le secteur du traitement et de la diffusion de l'information, viennent considérablement transformer le fonctionnement des institutions financières. Certaines institutions, par exemple, impartissent des activités à des fournisseurs spécialisés qui sont en mesure de réaliser des économies d'échelle. De plus, les nouveaux moyens de prestation de services bancaires, tels Internet, la téléphonie et les ordinateurs sans fil, soulèvent des questions au sujet de la sécurité, de la protection des consommateurs et des renseignements personnels, et des modalités de déclaration.

Pour bien remplir ses fonctions d'évaluation des risques, la SADC doit s'appuyer dans une large mesure sur les résultats des inspections que lui fournissent le BSIF et les examinateurs provinciaux. Elle tient avec les examinateurs des réunions régulières pour partager des informations et échanger des vues sur chaque institution membre de la SADC. Ce processus permet aux parties intéressées de mieux cerner le profil de risque des institutions.

Le processus d'évaluation des risques constitue également un important dispositif d'information de gestion pour la Société. Ainsi, la haute direction et le conseil d'administration recevront régulièrement de l'information sur les risques associés à chacune des institutions membres et à l'ensemble d'entre elles, et sur les réaménagements du paysage bancaire et de l'environnement économique.

Utilisation judicieuse de la technologie

La SADC reconnaît l'importance que revêt la technologie de l'information comme outil servant à simplifier et à améliorer ses méthodes de travail et à optimiser l'efficacité et la productivité. La Société a élaboré au cours de la dernière année un plan stratégique à long terme en matière de technologie de l'information en vue de créer un environnement informatique qui permettra à ses partenaires et à ses employés d'avoir facilement accès à l'information, quels que soient l'heure et l'endroit. En fait, la Société, tout en gérant avec prudence les nouvelles technologies et Internet, compte regrouper son fonds d'information documentaire dans une base de connaissances intégrée de façon à créer une seule voie d'accès à l'information. Diverses mesures ont été mises en chantier durant l'exercice 2000-2001, à l'appui du plan stratégique à long terme de la Société. Par exemple, les services informatiques ont intégré au réseau de la Société un logiciel de pointe permettant d'accéder à Internet en toute sécurité. La SADC a terminé l'exécution de la première phase de son système de gestion



Tout au long de l'exercice 2000-2001, la SADC a continué de se mettre au diapason de l'évolution de plus en plus complexe du secteur des services financiers, des nouvelles tendances opérées dans la réglementation de ses institutions membres et des mutations technologiques rapides. Elle a entrepris au cours de cette période un certain nombre d'activités tout en faisant progresser de façon notable les travaux en cours.

Les principales activités que la Société a menées durant l'exercice écoulé sont résumées ci-après et regroupées sous les éléments du mandat légal sur lequel elle articule ses travaux courants.

La Fiche de rendement de la SADC établie pour l'exercice clos le 31 mars 2001 est reproduite à la fin de la présente section du rapport. Tout en énumérant les objectifs d'exploitation que la Société s'est fixés et les activités que cette dernière a entreprises pour les atteindre, ce document interne dresse la liste détaillée des principaux projets exécutés au cours de l'exercice et évalue les résultats produits.

A. Fournir de l'assurance-dépôts

Bien qu'elle n'ait eu à s'occuper d'aucune faillite d'institution membre depuis quatre ans, la SADC consacre une grande partie de ses efforts à l'évaluation rigoureuse des risques de ses institutions membres et des risques auxquels elle s'expose à titre d'assureur. Elle travaille sans relâche au perfectionnement des méthodes et pratiques qui, au bout du compte, profiteront aux déposants et permettront de régler de manière efficace les cas de faillite.

Dans cette optique, la Société a procédé en 2000-2001 à la mise en place d'un cadre officiel d'évaluation des risques et à l'exploitation de nouvelles techniques d'appréciation et de

Un nouveau cadre d'évaluation des risques

Les risques procèdent du changement et de l'incertitude. La turbulence des marchés internationaux, la fluctuation des taux d'intérêt, la réforme de la réglementation canadienne : ce ne sont là que quelques-uns des enjeux avec lesquels la SADC doit composer pour minimiser ses risques de perte financière.

Durant l'exercice 2000-2001, la SADC a poursuivi l'élaboration de son nouveau cadre d'évaluation des risques qui lui permettra de relever ces défis et d'autres enjeux propres à son secteur d'activité, et qui renforcera l'action qu'elle mène dans le domaine de l'évaluation des risques. Ce cadre vise aussi à s'adapter à l'évolution de la conjoncture, qui se traduit notamment par la complexité croissante du secteur financier et par le volume et la fréquence accrues de l'information concernant les institutions membres, et il repose sur des outils d'évaluation des risques toujours plus efficaces.

Au cours de la dernière année, la SADC a clarifié son groupe d'évaluation des risques – formé entre autres de gestionnaires des risques et d'analystes – responsable de la collecte, de l'évaluation et de la mise à jour continue de l'information visant les institutions membres. Le nouveau système d'entreposage des données en cours d'élaboration – qui devrait être prêt

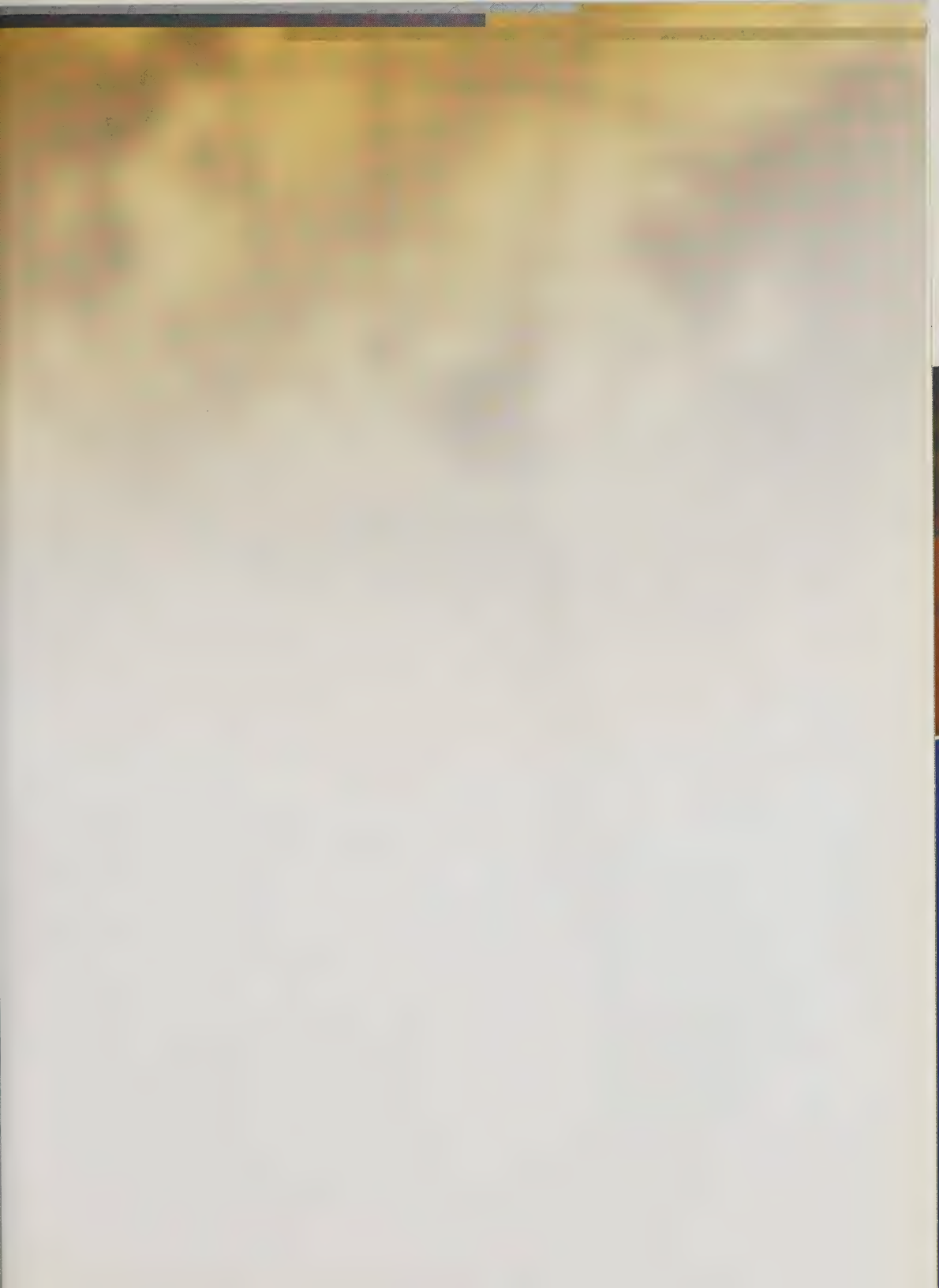
- La SADC a
- de fournir de l'assurance-dépôts, de participer à l'instauration de pratiques commerciales et financières saines, d'encourager la stabilité du système financier,
 - ... à l'avantage des déposants et de manière à minimiser ses risques de perte financière.

RAPPORT ANNUEL 2000 2001 ÉVOLUTION DANS UN MONDE EN MUTATION

I ACTIVITÉS ET RÉALISATIONS - 2000-2001

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA






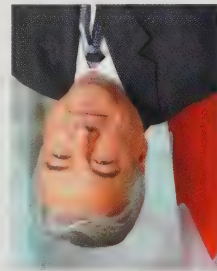
pays et d'organismes financiers internationaux (le Fonds monétaire international et la Banque mondiale). Tous ensemble, nous avons travaillé à l'établissement de lignes d'orientation en matière d'assurance-dépôts à l'intention des pays qui envisagent d'implanter un régime explicite à couverture limitée ou de réviser le programme en place. Le Groupe de travail soumettra son rapport final au FSF en septembre 2001.

En plus des activités menées avec le FSF, la SADC a accueilli encore cette année de nombreuses délégations étrangères, dont celles de l'Ukraine, de la Corée, du Zimbabwe et de Hongkong (Région administrative spéciale). Ces rencontres sont d'une grande utilité pour la SADC et les pays invités. Elles créent chez nos employés un désir de revoir constamment leurs propres accomplissements en regard d'expériences diverses et de perspectives nouvelles.

C'est un honneur pour moi d'être reconduit dans mon mandat de président et chef de la direction de la SADC pour une autre période de cinq ans. Je suis reconnaissant au président du conseil et aux administrateurs de leur appui. Il est également indéniable que la réputation bien établie de la SADC est tributaire du dévouement indéfectible de son personnel. Depuis mes débuts à la Société, je bénéficie du privilège d'être entouré d'une équipe de professionnels hautement qualifiés, remplis d'enthousiasme, de créativité et d'intégrité. Je les remercie tous et chacun et compte bien poursuivre avec eux les réalisations importantes effectuées jusqu'à maintenant et faire face aux défis qui nous attendent.



J.P. Sabourin



L'année a été bonne pour les institutions membres et, en conséquence, pour la SADC. Aucune institution membre n'ayant fait faillite pour la quatrième année consécutive, l'exercice se solde par un bénéfice net de bilan renforcé et un surplus de 455 millions de dollars. Le bénéfice net de 157 millions de dollars procède de la combinaison du revenu en primes de 140 millions de dollars et des intérêts et produits divers de 56 millions de dollars, déduction faite des frais d'exploitation et des rajustements liés à la comparabilité des impôts sur les bénéfices.

Durant l'exercice, la SADC a poursuivi diverses activités, entre autres, la mise à jour du *Code des pratiques commerciales et financières saines de la SADC* (les Normes), dont le président du conseil a fait mention dans son message. La Société a également établi des pratiques en vue d'accroître l'efficacité des échanges d'informations avec le BSIF, qui est l'organisme de réglementation de la plupart des institutions membres de la Société. À cet égard, la création d'un service d'évaluation des risques remplit une double fonction : améliorer l'échange de renseignements avec le BSIF tout en présentant le profil de risque global des institutions membres sous un nouvel éclairage.

La nouvelle législation régissant le secteur des services financiers abaissera les normes minimales de fonds propres imposées aux nouvelles institutions de dépôt, assouplira le régime de propriété des banques et permettra à celles-ci de mener leurs activités par l'entremise de sociétés de portefeuille. Au cours de l'exercice, nous nous sommes préparés à relever les nouveaux enjeux qui résulteront de ces transformations. La SADC a continué d'autre part à perfectionner ses systèmes et processus pour bien s'acquitter de son mandat. Dans l'optique des nouvelles Normes proposées, nous avons entrepris la mise en oeuvre de notre propre programme de gestion des risques nous permettant de reconnaître et de contrôler les risques auxquels la SADC est exposée. Cette démarche vise à intégrer dans un cadre officiel les mécanismes internes de la Société qui sont destinés à réduire ses risques et à renforcer ses structures de contrôle interne. Toujours en vue de mieux gérer et évaluer notre rendement d'ensemble, nous avons continué, pendant l'exercice, à améliorer la Fiche de rendement de la Société. Cette méthode en évolution est l'un des outils utilisés à l'interne pour évaluer les résultats obtenus par la Société par rapport à ses objectifs annuels. La Fiche de rendement établie pour l'exercice 2000-2001 est reproduite dans la section Activités et réalisations du présent rapport.


La SADC a lancé, durant l'exercice 2000-2001, un programme national d'information et de sensibilisation du public sur cinq ans. Au cours de l'année, elle a diffusé deux séries d'annonces télévisées à l'échelle du pays, a publié des messages sur des sites Web et a formé des partenaires d'information avec certaines institutions membres. Ce programme, qui se poursuivra en 2001-2002, vise à répondre au besoin de sensibiliser davantage le public à l'assurance-dépôts et particulièrement aux produits assurés ou non. Il ressort, entre autres, d'une étude commandée par la SADC que 40 pour 100 des Canadiens croient à tort que les fonds communs de placement vendus par les institutions membres de la Société sont assurés. En fournissant aux déposants des renseignements visant à les aider à être bien informés sur le régime d'assurance-dépôts, nous contribuons à la stabilité globale du système financier canadien. Cependant, la gamme sans cesse croissante des produits financiers offerts sur le marché fait de cet objectif un défi de taille. La présence de la SADC sur la scène internationale a été très marquée au cours du dernier exercice. Le Groupe de travail sur l'assurance-dépôts, créé par le Forum pour la stabilité financière (FSF), a réalisé des progrès notables durant l'exercice 2000-2001. En qualité de président du Groupe de travail, j'ai eu l'occasion de profiter du grand talent des ressources de notre Société et des douze représentants d'autres

active à l'orientation stratégique à long terme de la Société – en plus de son apport à l'élaboration du Plan d'entreprise – en établissant un processus de planification stratégique et en consacrant une séance complète par an aux questions touchant ce domaine. Le rapport faisait également ressortir la nécessité pour le conseil de se tenir au fait de divers sujets d'intérêt, comme la composition du conseil et le profil des compétences requises par les administrateurs, de sorte que nous puissions communiquer rapidement au gouvernement l'information utile lorsqu'une vacance doit être comblée. Étant donné la complexité de certaines questions financières qui lui sont soumises, il est essentiel que le conseil maintienne son parfait dosage de savoir-faire et d'expérience.

La composition du conseil a subi de nombreux changements au cours de l'exercice écoulé et d'autres modifications sont susceptibles de se produire par suite de la réforme de la législation régissant les services financiers. Le conseil a fait ses adieux à deux de ses membres : Shawn Murphy et Gordon Thiessen. Nous adressons nos meilleurs vœux à M. Murphy, qui nous a quittés pour faire carrière en politique. Quant à M. Thiessen, il a pris sa retraite le 31 janvier 2001. En tant que gouverneur de la Banque du Canada, il a prêté un concours inestimable aux travaux du conseil pendant sept ans. Des changements sont aussi intervenus chez les membres du conseil substitués des administrateurs nommés d'office. Le 31 mars 2001, Serge Vachon a quitté la Banque du Canada et s'est retiré du conseil d'administration de la SADC après y avoir siégé plus de 30 ans à titre de substitut du gouverneur de la Banque du Canada. Sa compréhension éclairée du système financier canadien et du rôle de la Société a été appréciée au plus haut point pendant ces nombreuses années. Substitut du surintendant des institutions financières, Carol Shevlin a quitté le conseil l'an dernier et a été remplacée par John Doran. Enfin, nous souhaitons la bienvenue à Tracy Bakkei, de Regina, et à David A. Dodge, le successeur de M. Thiessen.

Le conseil d'administration a adopté une résolution visant à exprimer sa reconnaissance envers le personnel de la Société pour l'excellent travail qu'il a accompli au cours de l'exercice. La Société ne saurait s'acquitter aussi bien de son mandat sans le dévouement de ses employés et le leadership énergique de son président et chef de la direction, Jean Pierre Sabourin. Les membres du conseil se joignent à moi pour féliciter M. Sabourin dont le mandat de président et chef de la direction de la SADC a été renouvelé pour cinq ans à compter du 1^{er} juin 2001. M. Sabourin mérite une mention particulière pour le travail exceptionnel qu'il a accompli sur la scène internationale en tant que président du Groupe de travail sur l'assurance-dépôts, issu du Forum pour la stabilité financière.

Je suis sûr que la SADC, grâce à l'esprit d'engagement de son conseil et de son personnel, est prête à affronter tous les défis qui surviendront dans notre monde en mutation.


R. N. Robertson, c.r.



« Évolution dans un monde en mutation » : voilà un thème approprié au rapport de cette année. La Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) est très consciente de la nécessité de relever les défis que lui réserve le nouveau millénaire. Qui d'entre nous aurait pu imaginer, il y a seulement dix ans, la métamorphose du paysage financier actuel ? Un marché en voie de mondialisation, des systèmes de paiements, de compensation et de règlement des plus évolués, et une gamme grandissante de produits financiers qui sont pris en charge par des instruments électroniques et des technologies nouvelles : ce n'est là qu'une énumération partielle des innovations qui se produisent sous nos yeux. Et aucun signe de ralentissement ne transparaît à l'horizon.

Il faut aussi prévoir les changements qu'entraînera vraisemblablement l'entrée en vigueur de la nouvelle législation régissant le secteur des services financiers. En ayant par exemple accès à des sociétés de portefeuille, certaines de nos institutions membres pourront structurer leurs activités plus librement. L'assouplissement des règles d'entrée dans le secteur des services financiers devrait par ailleurs engendrer de nouvelles demandes d'adhésion à la SADC.

La grande force de la SADC vient de sa capacité d'intervention dans toutes les situations. Le Canada connaît certes, ces dernières années, une croissance économique vigoureuse, mais il ne faudrait pas croire que les cycles conjoncturels favorables sont infinis. Il est donc important, à mon avis, de nous demander si nous avons su profiter des récentes périodes fastes pour nous préparer à affronter les défis de demain.

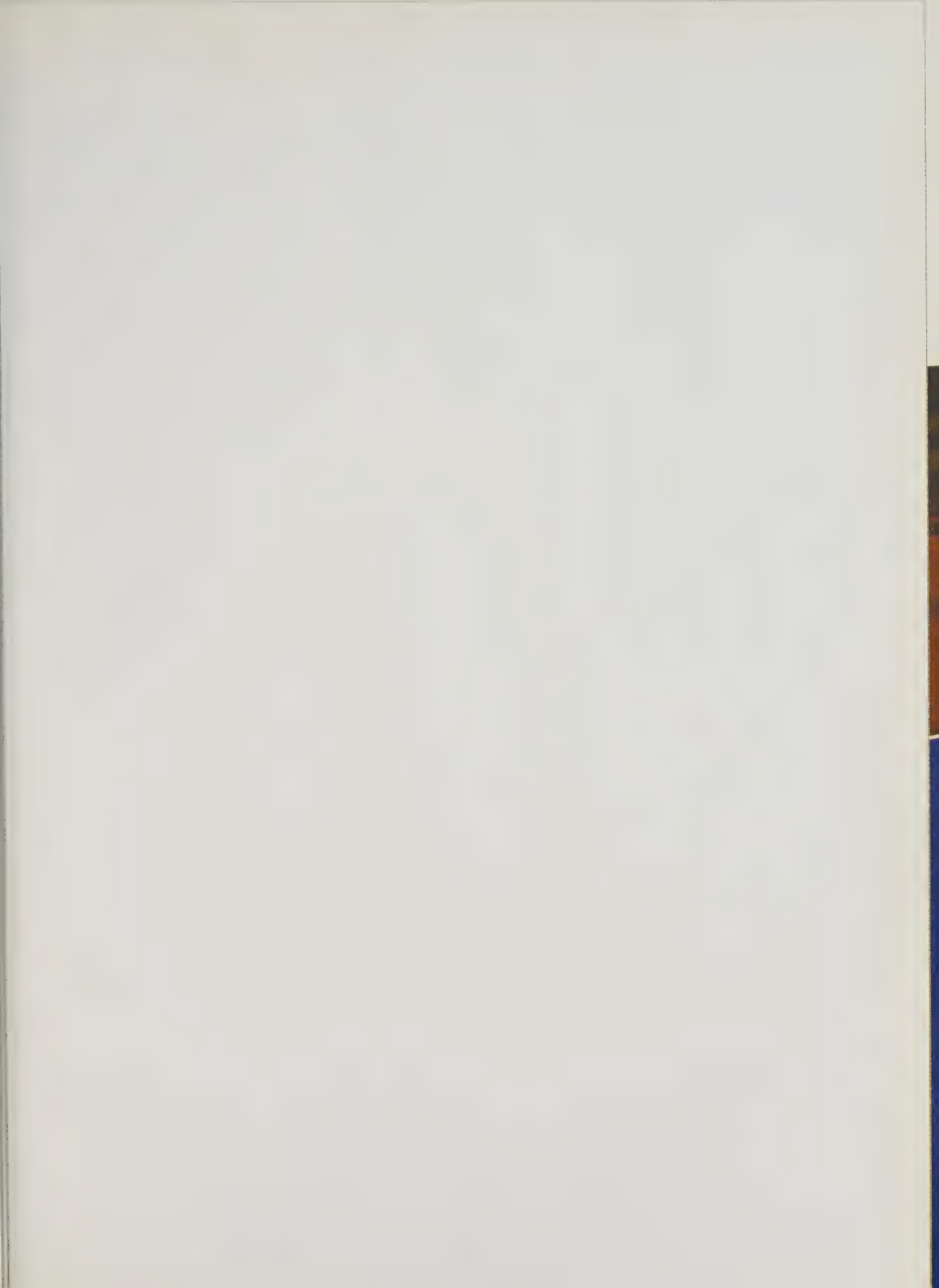
Je crois que la SADC a démontré, par les travaux qu'elle a réalisés cette année, qu'elle est bel et bien préparée à faire face aux éventuels défis et à s'adapter aux changements du secteur financier. Nous avons renforcé nos bonnes relations avec nos institutions membres, en procédant notamment, de concert avec les intervenants du secteur, à la modernisation du *Code des pratiques commerciales et financières saines de la SADC* (les Normes). Ces efforts de collaboration et les consultations menées à cette fin ont certainement enrichi la mise à jour des Normes, dont l'entrée en vigueur est prévue pour l'automne 2001. Tout en tenant compte de la transformation du milieu financier, les Normes mettent fortement l'accent sur le rôle fondamental d'une bonne règle d'entreprise et d'une gestion prudente des risques à l'intérieur de structures de contrôle efficaces. Notre expérience confirme que les institutions bien gérées sont mieux à même de traverser les périodes difficiles. Cette modernisation des normes répond aux préoccupations de nos institutions membres et allège le processus d'établissement des rapports exigés de ces dernières. De plus, la révision des Normes de la SADC cadre bien avec la surveillance axée sur les risques que le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et les organismes de réglementation provinciaux ont mis en place, ainsi qu'avec la nouvelle législation régissant le secteur des services financiers.

Au cours du dernier exercice, nous avons examiné diverses options de couverture des coûts de faillites éventuelles d'institutions membres. Entièrement libérée de sa dette et de son déficit depuis 1999, la Société jouit d'une situation financière plus solide. Il faut cependant se rappeler qu'au cours des dix dernières années nous avons dû emprunter plus de trois milliards de dollars pour faire face à nos engagements. En conséquence, nous examinons de près son mode de provisionnement et le bien-fondé d'une caisse d'assurance-dépôts, et il faudra prendre en considération de nombreux facteurs.

Dans le dessein de donner à la SADC tous les moyens de faire face aux nouveaux enjeux, le conseil d'administration a aussi entrepris, à l'été 2000, un deuxième examen de ses pratiques en matière de régie. Les recommandations formulées dans le rapport sur la régie visaient à « améliorer le fonctionnement d'un bon conseil ». Il est notamment ressorti de cet examen que le conseil poursuivait sa participation

TABLE DES MATIÈRES

Message du président du conseil	ii
Message du président et chef de la direction	iv
I. Activités et réalisations – 2000-2001	1
A. Fournir de l'assurance-dépôts	2
B. Promouvoir le respect des Normes des pratiques commerciales et financières saines	8
C. Encourager la stabilité du système financier	10
D. Fiche de rendement	12
II. Rendement et profil des institutions membres – 2000-2001	17
III. Régie de la Société	33
IV. Pour de plus amples renseignements sur la SADC	39
V. Résultats financiers	43





Ronald N. Robertson

Président du
Chairman of
conseil d'administration
the Board

Le 30 juin 2001

L'honorable Paul Martin, c.p., député
Ministre des Finances
140, rue O'Connor
L'Esplanade Laurier
21^e étage, tour est
Ottawa (Ontario)
K1A 0G5

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre ainsi qu'au secrétaire d'Etat aux Institutions financières internationales le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'exercice clos le 31 mars 2001.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

50 rue O'Connor
17^e étage
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

50 O'Connor Street
17th Floor
P.O. Box 2340, Sln. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

La Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) fournit de l'assurance-dépôts aux personnes qui confient des dépôts assurables à ses membres : banques, sociétés de fiducie et sociétés de prêt. Depuis sa création, il y a trente-quatre ans, la SADC a protégé autant les intérêts des déposants que ceux de ses institutions membres. Elle est intervenue pour protéger plus de deux millions de déposants qui détenaient environ 26 milliards de dollars en dépôts auprès d'institutions membres faillies.

Le mandat et les pouvoirs de la SADC sont déterminés par la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. La SADC doit poursuivre les objectifs énoncés ci-après à l'avantage des déposants chez ses institutions membres et de manière à minimiser ses propres risques de perte financière :

- fournir une assurance-dépôts contre les risques de perte totale ou partielle de dépôts ;

- participer à l'instauration de pratiques commerciales et financières saines chez les institutions membres ;
- encourager la stabilité du système financier au Canada.

La SADC entreprend diverses activités pour remplir son mandat : elle évalue régulièrement le profil de risque de ses institutions membres ; elle travaille de concert avec les autorités de réglementation des institutions membres, surtout lorsque surviennent des difficultés ; elle rembourse les déposants assurés lorsqu'une institution membre fait faillite ; elle assure le suivi de ses réclamations et recouvrements jusqu'à la conclusion des dossiers de liquidation.

La SADC est une société d'État qui rend compte au Parlement par l'intermédiaire du ministre des Finances, qui confère au secrétaire d'État aux Institutions financières internationales une partie de ses responsabilités à l'égard de la SADC. Le conseil d'administration de la Société, composé de neuf membres, est responsable de la gestion globale et de l'orientation stratégique de la Société.

Seules les banques, les sociétés de fiducie et les sociétés de prêt constituées sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale peuvent adhérer au régime de la SADC. Au 31 mars 2001, celle-ci comptait 101 institutions membres qui détenaient plus de 325 milliards de dollars en dépôts assurés. Les institutions membres sont tenues de se conformer aux dispositions de la police d'assurance-dépôts de la SADC, qui exige notamment de respecter les Normes des pratiques commerciales et financières saines de la SADC, de fournir régulièrement à la Société tous les renseignements prescrits et de faire l'objet d'inspections annuelles.

La SADC finance ses opérations au moyen des primes calculées en fonction des dépôts assurés que détiennent les institutions membres au 30 avril de chaque année.

La Loi sur la SADC fixe à 60 000 \$ la couverture de base visant les dépôts assurables qu'une personne détient auprès de chaque institution membre. De plus, une protection distincte maximale de 60 000 \$ s'applique à chacune des catégories de dépôts assurables : dépôts en copropriété, dépôts en fiducie, sommes placées dans les régimes enregistrés d'épargne-retraite et montants placés dans les fonds enregistrés d'épargne-retraite.



ÉVOLUTION DANS UN MONDE EN MUTATION

SADC

RAPPORT ANNUEL 2000-2001

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA



CA1
FN 200
- A 56

Government
Publications



For the Benefit of Depositors

Canada Deposit Insurance Corporation
2001/2002 Annual Report





Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada

Ronald N. Robertson, Q.C.

Chairman of
the Board

Président du
conseil d'administration

June 28, 2002

The Honourable John Manley, P.C., M.P.
Minister of Finance
140 O'Connor Street
L'Esplanade Laurier
East Tower, 21st Floor
Ottawa, Ontario
K1A 0G5

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended March 31, 2002.

Yours sincerely,

50 O'Connor Street
Suite 1707
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

50, rue O'Connor
Pièce 1707
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

Canada

For the Benefit of Depositors

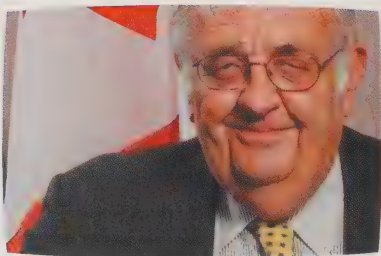




Table of Contents

Message from the Chairman	ii
Message from the President and CEO	iv
Highlights of 2001/2002	1
Activities and Accomplishments	7
Membership Performance and Profile	19
Corporate Governance	38
For More Information About CDIC	52
Financial Review	54
Glossary	75





Message from the Chairman

Thirty-two years ago this past April 27, Parliament passed the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. Since then, CDIC has dealt with 12 failures of banks and trust and loan companies, which had \$23.4 billion in insured deposits. It seems appropriate to our 32nd anniversary to reflect on what we do for the depositors who rely on us for protection. Accordingly, the theme of this year's annual report is "For the Benefit of Depositors."

The Act requires us to pursue our objects for the benefit of members' depositors and to do so in such a manner as will minimize our exposure to loss. As all deposits, whether insured or not, rank the same in the insolvency of a member, what we do to minimize our losses ultimately helps all depositors.

The overall health and stability of our financial system is very good. Furthermore, there has not been a failure among our member institutions for more than five years. However, even seemingly excellent businesses are vulnerable to poor management, third party error and changes in economic conditions. Accordingly, the work of maintaining and enhancing our overall preparedness continues. We are also continuing our public awareness program to encourage depositors to become more informed regarding which products are, and which are not, insured.

Experience has shown the importance of avoiding potential problems before they can occur. Our collaboration with the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) is key to doing so. The 2001 amendments to the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* now require CDIC to make its own determination of the risk posed by its member institutions. These changes have helped to forge an even more effective partnership between CDIC and OSFI, and provincial regulators as we work together to ensure that member risk assessments are based on the most in-depth information possible.

The experience gained handling previous insolvencies has made it apparent that good corporate governance practices are of critical importance to the success and well-being of our members. Reflecting that, our mandate also includes the obligation to promote standards of sound business and financial practices.

IT SEEMS APPROPRIATE IN OUR 35TH YEAR THAT
WE REFLECT ON **WHAT WE DO FOR THE DEPOSITORS**
WHO RELY ON US FOR PROTECTION.

We have now put into effect our modernized *Standards of Sound Business and Financial Practices* which all of our members are required to follow. The Standards combined with our Differential Premiums By-law provide our members with an effective incentive to be prudent in the conduct of their affairs.

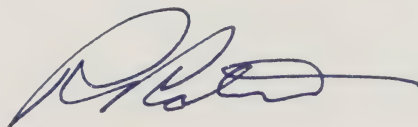
Again last year, CDIC's financial position improved. This, together with our members' solid financial results, allowed our Board of Directors to recommend to the Minister a reduction in the premiums payable by member institutions by 50 per cent for the next premium year. As a result, our best-rated members will pay premiums of only 2 basis points, compared with 17 basis points in the 1994 to 1998 premium years when we were eliminating our deficit and paying off our loans to the Consolidated Revenue Fund.

CDIC's work last year also included responding to requests from other countries for help in establishing or improving their own deposit insurance regimes. Doing so is mutually beneficial, as it enables our employees to gain experience and sharpen their skills. Our President and CEO, Jean Pierre Sabourin, who chaired the Financial Stability Forum Working Group on Deposit Insurance, was invited to lead the creation of an international association of deposit insurers. It is a tribute to Mr. Sabourin and to CDIC that he

was asked to take on this endeavour. On behalf of the Board of Directors, I offer him our congratulations on his many achievements.

This year saw the departure of two valued members of our Board. Colin P. MacDonald resigned after serving more than seven years as a member of the Board and as the Chair of our Human Resources and Compensation Committee. Also after serving seven years, John R.V. Palmer retired as the Superintendent of Financial Institutions. Their insight and thoughtful advice will be greatly missed. With the proclamation of the recent financial sector legislation, Bill Knight, the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada, joined the CDIC Board. He is a most welcome addition.

Our aim this past year has been to enhance the Corporation's focus on strategic issues in support of our work on behalf of Canadian depositors. Although we have accomplished much, we will continue to build on our achievements as we move into the coming year. With the diligent work of CDIC's dedicated Board of Directors and employees, I am confident that we will continue to meet the needs of depositors as we face the challenges of the years to come.



R.N. Robertson, Q.C.



Message from the President and CEO

Over the past year, CDIC has continued its commitment to the safety and soundness of the Canadian financial system. At present, the Canadian financial system has a record of \$180 billion in

In 2001/2002, CDIC set out business strategies to guide our work in fulfilling our mandate. We focussed on various initiatives designed to meet these strategies. To manage the risks of providing deposit insurance, we continued to build on initiatives designed to assess the risks associated with CDIC's membership. We also completed the modernization of our *Standards of Sound Business and Financial Practices*. We believe that the two-year process, which involved ongoing discussion with a range of stakeholders, has produced a very valuable tool that will also contribute to our assessment of the safety and soundness of our member institutions.

Our public awareness initiatives continued this past year. A key element of the program, CDIC's

television advertising campaign, proved effective in increasing public awareness levels about deposit insurance. Among other messages, this campaign was intended to convey to the public the importance of determining whether or not their products are covered and to direct them to where they can obtain this essential information. CDIC will continue to explore effective ways of providing depositors with the knowledge they need to make informed decisions. CDIC also established an arrangement with the Financial Consumer Agency of Canada to provide it with information services in regard to dealing with consumer enquiries, which both organizations offer to the public. This has allowed us to reduce overall costs in this area and to create an important link between our two organizations.



CDIC WILL CONTINUE TO EXPLORE EFFECTIVE WAYS OF PROVIDING DEPOSITORS WITH THE KNOWLEDGE THEY NEED TO MAKE **INFORMED DECISIONS.**

The tragic events of September 11th led to increasing concerns about security and our business resumption plans. We confirmed that both areas were being appropriately addressed. Testing of our business resumption plan verified that it would function appropriately in the event that it should be required.

CDIC continued its involvement in international activities during 2001/2002. As Chairperson of the Financial Stability Forum Working Group on Deposit Insurance, I tabled the Working Group's final report in September 2001. In addition, CDIC hosted a number of international delegations and responded to a request by the Hong Kong Monetary Authority to assist with the development of its payout system. Recently, I was asked to chair the International Association of Deposit Insurers and have accepted the honour. CDIC's international activities give CDIC employees a unique opportunity to share best practices with colleagues in other countries.

Our employees are the mainstay of CDIC. During the year, CDIC undertook an employee survey that confirmed the high morale of employees and reinforced CDIC as an excellent workplace. As I move into my 11th year as CEO of the Corporation, I continue to reflect on my good fortune in being supported by such a talented and professional group of people. CDIC's success is also a reflection of the leadership and support of our Board of Directors and our Chairman, Ron Robertson, to whom I am very grateful. I look forward to working with them all in the coming years as we continue to meet our mandate.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'J' and 'S' intertwined, followed by a surname.

J.P. Sabourin



CDIC's Senior Management Team

CDIC's senior management team is actively involved in all internal functions and in initiatives with federal and provincial counterparts and international organizations. The team includes:



- 1) J.P. Sabourin
- 2) Guy Saint-Pierre
- 3) Wayne Acton
- 4) Bert Scheepers
- 5) M. Claudia Morrow
- 6) Gillian Strong
- 7) Margaret Saxon-Kopke
- 8) Patricia Griffin-Dobson
- 9) Keith Adam





Highlights of 2001/2002

CDIC established four corporate performance objectives for 2001/2002. Designed to provide an overview of how the Corporation's strategic objectives and the management process are being achieved, the objectives were to:

- » **ENSURE** CDIC'S FINANCIAL STABILITY AND EFFICIENT OPERATIONS
- » **PROACTIVELY MANAGE** THE RISKS OF PROVIDING DEPOSIT INSURANCE
- » **CONTINUALLY ASSESS AND ENHANCE** RELATIONSHIPS WITH STAKEHOLDERS
- » **SUSTAIN** A STRONG PEOPLE AND KNOWLEDGE BASE

One of the tools linking CDIC's performance to its strategic management process is the Performance Management Scorecard, which is designed to track, assess and report on achievements of planned initiatives, as measured against a range of predetermined performance targets.

A detailed list of the year's major initiatives in support of these objectives is presented in the Scorecard that appears below. Overall, the Corporation was very successful in achieving its objectives. Of the 37 key initiatives outlined in CDIC's 2001/2002 Corporate Plan (the Plan), 89 per cent (33) proceeded on schedule, within budget, and have been successfully completed. Similarly, the Plan set out 11 corporate performance measures and targets of which 91 per cent (10) have been met or exceeded. An overview of the variances between plans and performance is provided following the Scorecard.

PERFORMANCE MANAGEMENT SCORECARD 2001/2002

(AS OF MARCH 31, 2002)

Corporate Objective: To Ensure CDIC's Financial Stability and Efficient Operations

Key Supporting Initiatives

- Apply effective performance measurement and management in all areas. ▲
- Develop economic and financial forecasts to proactively enhance the management of the Corporation's affairs. ▲
- Conduct review of Provision for Insurance Losses and Deposit Insurance Fund. ▲
- Effectively manage the Corporation's treasury activities. ▲
- Provide effective, efficient and economical facilities management. ▲
- Develop MIDAS II Data Warehouse. ▲
- Redevelop or enhance existing systems (valuation model, payout system, Integrated Financial Information System). ▼
- Implement new technologies (Extranet technology, video/audio conferencing, and wireless technology). ▲
- Improve CDIC's Official Language performance. ▲
- Implement efficiently, professionally and in a timely fashion the Corporation's overall communications strategy. ▲
- Develop/expand electronic filing. ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets
Financial performance against budget.	» Within ± 5 per cent of operating and capital budgets.	» Actual operating expenses exceeded budget by \$919,000, or 4.2 per cent. ▲
Establishment of a provision and/or a surplus/fund based on an appropriate supporting methodology.	» Appropriately supported provision and/or a surplus/fund methodology in place by March 31, 2002.	» A review of CDIC's provisioning methodology was completed during the year. The concept of a Deposit Insurance Fund will be pursued commencing in 2002/2003. ▼
Recommendations arising from any audit and/or special examination are identified, and addressed on a timely basis.	» All audit recommendations are addressed in an appropriate, effective and timely manner.	» Action matrices were created for each completed audit report and submitted to the Audit Committee. Recommendations were addressed on a timely basis, and the status of each was reported to the Audit Committee regularly. ▲

Scorecard Legend

- ▲ Planned progress completed and within budget as per original plans.
- ▼ Experiencing some slippage in terms of time to completion and/or budget over-runs.
- Stopped and/or has fallen significantly behind schedule, and/or is significantly over budget.

Corporate Objective: To Proactively Manage the Risks of Providing Deposit Insurance

Key Supporting Initiatives	
	<ul style="list-style-type: none"> - Finalize the revision of <i>CDIC Standards of Sound Business and Financial Practices</i> to align more closely with current concepts of risk management. ▲ - Implement and administer a program respecting Standards adherence. ▲ - Develop capacity to assess, on a timely basis, the risk to CDIC posed by member institutions. ▲ - Manage the risk posed by problem member institutions. ▲ - Implement amendments to the policy of deposit insurance. ▲ - Maintain the CDIC application for deposit insurance and the CDIC exemption from deposit insurance by-laws and administer the related processes. ▲ - Develop, implement and maintain leading edge and user-friendly risk assessment and risk management tools. ▲ - Maintain the CDIC Deposit Information By-law and administer the related insured deposit register clearance process. ▲ - Conduct innovative policy analysis, research and policy development. ▲ - Foster public awareness and understanding of deposit insurance, and CDIC's role. ▲ - Develop payout communication plan. ▲

Measures	Targets	Performance Against Targets
CDIC's <i>Standards of Sound Business and Financial Practices</i> will be current and relevant.	» Complete modernization of the Standards and administrative processes, and establish a sound system to keep them current and relevant.	» CDIC's modernized Standards were implemented in October 2001 and administrative processes are being completed. Work on keeping the Standards current and relevant is ongoing. ▲
Uniform guidance is developed and disseminated to member institutions and the public regarding deposit register, recent CDIC developments, legislative changes, etc.	» Guidance developed and disseminated to all members and the public.	» Information regarding CDIC developments, legislative changes and other pertinent topics is appropriately disseminated to member institutions and the public through consultation papers, press releases and CDIC's web site. ▲
Capability and capacity to assess risk in the membership.	» Development and implementation of a risk assessment system and associated processes.	» A risk assessment system and processes were put in place during the year. Using this methodology, all member institutions have been and continue to be assessed. ▲
Level of preparedness to deal with the failure of any size member.	» Plans in place to deal with any size and type of member institution failure.	» Contingency planning has proceeded with the completion of documentation relating to: the identification of possible causes of failure, the powers of CDIC and other agencies, CDIC's resources and techniques for failure resolution and a review of resolutions in other countries. ▲

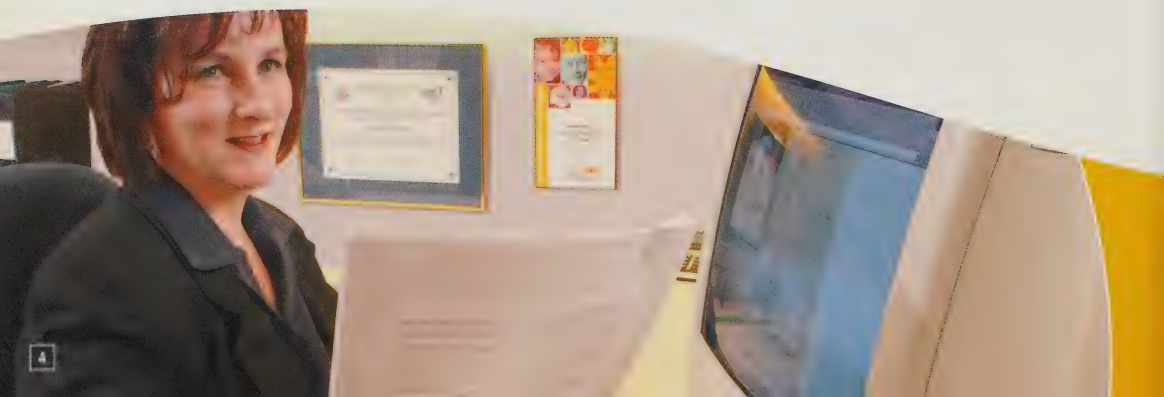
PERFORMANCE MANAGEMENT SCORECARD 2001/2002

(AS OF MARCH 31, 2002)

Corporate Objective: To Continually Assess and Enhance Relationships with Stakeholders

Key Supporting Initiatives	<ul style="list-style-type: none"> – Maintain, in cooperation with the Office of the Superintendent of Financial Institutions, the CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement. ▼ – Develop and maintain close liaison and cooperation with member institutions, OSFI, the Bank of Canada, Department of Finance, provincial regulators, industry associations and international organizations. ▲ – Continue to expand CDIC's international contacts to share information globally on deposit insurance issues. ▲ – Enhance the credibility of the Corporation via speaking engagements and participation at external functions. ▲ – Continue work with the Financial Stability Forum, as well as providing assistance to other governments, deposit insurers and international organizations, including regular participation in conferences and seminars. ▲
-----------------------------------	---

Measures	Targets	Performance Against Targets
Level of depositor awareness.	» Year-over-year increases in awareness levels leading to a level of at least 70 per cent after five years.	» Measure of awareness survey conducted in March 2002. Results indicate that awareness levels continue to rise and are on target to reach the objective within the established time frame. ▲
CDIC's level of compliance with authorities (including appropriately addressing all audit and Special Examination recommendations).	» 100 per cent compliance by the Corporation.	» Achieved 100 per cent compliance re all statutory reporting and filing requirements. All audit and special examination recommendations being appropriately addressed via consolidated corporate action matrix and tracked by the Audit Committee. ▲



Corporate Objective: To Sustain a Strong People and Knowledge Base

Key Supporting Initiatives	<ul style="list-style-type: none"> – Provide training programs covering individual training, corporate training and statutory official languages training. ▲ – Continue international work with other deposit insurers to exchange knowledge. ▲ – Implement Library Information Management System. ● – Implement communications activities to support teamwork and open communication. ▲ – Implement next generation of PC Payout System. ▼ – Maintain technology required to make deposit insurance payments (ROADMAP — software designed to facilitate the payout process). ▲ – Conduct International Claims and Recoveries course and presentations. ▲ – Implement Electronic Document Management System. ▲ – Corporate Knowledge Management project. ▲ – Contingency Planning initiative. ▲
-----------------------------------	---

Measures	Targets	Performance Against Targets
Ability to retain employees with appropriate skills, qualifications and experience through effective recruiting, compensation, succession planning, training and offer of challenging workplace.	» Levels of resources applied to training and development initiatives on an annual basis — \$300,000 or 1.4 per cent of total operating expenses.	» Actual resources applied to training amounted to \$270,000, or 1.2 per cent of total operating expenses. Training programs planned for the year were, in some cases, cancelled due to the press of work internally. Skills training for new and existing staff was the priority over professional development. ▲
Knowledge Management and Transfer and Learning and Growth — time, financial resources and encouragement should be committed to staff to develop skills required to improve their performance, both on-the-job and through formal training.	» CDIC explicit knowledge and information is current and readily available for access through an Electronic Document Management System.	» The first component of Records Management was implemented and is fully operational. ▲

OVERVIEW OF VARIANCES BETWEEN PLANS AND PERFORMANCE

Corporate Objective: To Ensure CDIC's Financial Stability and Efficient Operations

Initiative	<p>▼ Redevelop or enhance existing systems (Valuation Model, Payout System, Integrated Financial Information System)</p> <p>Concentration of effort on higher priority initiatives has caused delays and/or postponements in these initiatives during the year. For example, costs relating to CDIC's member electronic filing project for differential premiums purposes exceeded those originally planned for that initiative in this period and, as a result, funds were re-allocated from other planned initiatives. Consequently, these initiatives have been postponed to 2002/2003.</p>
Target	<p>▼ Appropriately supported provision and/or a surplus/fund methodology in place by March 31, 2002</p> <p>The variables underlying the provisioning methodology were enhanced in 2001/2002. Work surrounding the deposit insurance fund methodology has been delayed to 2002/2003. It was decided to separate the two projects by revising the methodology first and thereafter consider the merits of establishing a deposit insurance fund.</p>

Corporate Objective: To Continually Assess and Enhance Relationships with Stakeholders

Initiative	<p>▼ Maintain, in cooperation with the Office of the Superintendent of Financial Institutions, the CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement</p> <p>The existing Strategic Alliance Agreement required a number of changes given recent legislative amendments. During 2001/2002, substantial work was undertaken to review the agreement. A final draft is near completion. The new agreement will be executed in 2002/2003.</p>
------------	---

Corporate Objective: To Sustain a Strong People and Knowledge Base

Initiative	<p>● Implement Library Information Management System</p> <p>Due to a reprioritization of resources, implementation of this system has been rescheduled for next year.</p>
Initiative	<p>▼ Implement next generation of PC Payout System</p> <p>Although functional, the existing payout system needs updating. Various components of this project are proceeding as planned. Other components such as the analysis segment and actual implementation of ensuing recommendations for improvement have been deferred and included as an important priority initiative for 2002/2003.</p>

Activities and Accomplishments

During fiscal year 2001/2002, CDIC continued its work on a number of important fronts. The Corporation's main objective is to help Canadians and promote its *Standards of Sound Business and Financial Practices* (Standards) in order to protect consumers, ensure stability and soundness, its resources in the event of a member institution failure, enhance information with and learning from organizations, both inside and abroad, and increasing public awareness about deposit insurance. This section of the report provides an overview of the Corporation's activities for the year, organized under its statutory objects that guide its work.

CDIC'S STATUTORY OBJECTS ARE TO:

- » **PROVIDE** DEPOSIT INSURANCE
- » **PROMOTE** STANDARDS OF SOUND BUSINESS AND FINANCIAL PRACTICES
- » **CONTRIBUTE** TO THE STABILITY OF THE FINANCIAL SYSTEM
- ... FOR THE BENEFIT OF DEPOSITORS, WHILE MINIMIZING ITS EXPOSURE TO LOSS



Telephone enquiries on toll-free information lines are up by over 20 per cent since 2000 – operators handled over 16,000 last year.



Provide Deposit Insurance

ASSESSING MEMBERS' RISK

Minimizing CDIC's exposure to loss is an essential component of the Corporation's work and one of its statutory objects. With this in mind, a major focus of the Corporation's activities in 2001/2002 was the implementation of a new risk assessment framework. During the year, efforts were focussed on expanding CDIC's risk assessment capacity and conducting an analysis of each member institution.

The Corporation's risk assessment function now benefits from regular and frequent updates on environmental issues relevant to member institutions, including reports on emerging issues in the banking sector, national and provincial economic outlooks, as well as North American industrial sectors reports. The new reporting arrangements between CDIC and the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) also contributed significantly to the expansion of the risk assessment function. CDIC risk managers and OSFI examiners now meet on a more frequent basis to exchange and review information on all member institutions. This ongoing exchange of information on member institutions provides an improved basis for reliance on supervisory information and helps to ensure that both organizations have a full understanding of the associated risks. Information exchange arrangements remain in place with provincial regulators and the Quebec Deposit Insurance Board.

While CDIC's primary focus was on reviewing the risks of individual member institutions, work has also continued on profiling the Corporation's overall

membership. In March 2002, the Board of Directors received a detailed presentation on CDIC's membership review. This annual review highlights trends and risks in the membership as a whole, as well as those in individual peer groups. During 2002/2003, CDIC will continue its in-depth analysis of membership issues.

ENHANCING CDIC'S PROVISIONING METHODOLOGY

As a Crown corporation, CDIC is required to comply with the *Financial Administration Act* which includes a requirement that the Corporation prepare its financial statements in accordance with generally accepted accounting principles (GAAP). Canadian GAAP requires CDIC to provide for the risk associated with insuring the deposits of its member institutions if the amount can be reasonably estimated.

Although CDIC's provisioning methodology has provided a reasonable estimate of this risk since it was first developed in 1996/1997, it has become dated. Last year, the Corporation undertook a comprehensive review of the methodology. As a result, the underlying variables of the provisioning methodology were refined to incorporate the best data currently available. The changes to the provisioning methodology are described in greater detail in the Management's Discussion and Analysis section.

Information technology plays an increasingly important role in the delivery, receipt and assessment of CDIC's internal and external information.

IMPROVING INFORMATION TECHNOLOGY

Information technology plays an increasingly important role in the delivery, receipt and assessment of CDIC's internal and external information. Accordingly, a major emphasis of the Corporation's Information Technology (IT) Strategy is on improving access to information — primarily through Internet-based technology.

During 2001/2002, the Corporation continued to upgrade its network to take advantage of new technology and business applications. Consistent with the IT Strategy, CDIC also reduced the life cycle of its technology platform. In addition, the Corporation's system development approach is being modernized to incorporate "best practice" methodologies. Also during 2001/2002, CDIC undertook a review of its security systems. It was confirmed that as a prudent measure, CDIC should continue to explore and upgrade security solutions as new systems are made available.

A number of improvements were made to CDIC's analytical capabilities and communications channels during the year. For example, a new data warehouse system supports risk assessment activities through the use of sophisticated analytical tools. Over time, the data warehouse will provide employees with a single point of access to a variety of CDIC member institution-related information. As well, the Corporation enhanced its systems to allow member institutions to electronically file, on a secure basis, information used to determine their differential premiums category.

Print information is one component of CDIC's comprehensive public awareness initiative.



INCREASING PUBLIC AWARENESS

CDIC continued its efforts to increase public awareness about deposit insurance. As part of a five-year national campaign — launched in 2000 — CDIC placed print ads in selected general interest and finance-related magazines, and aired television advertisements on network and cable stations across the country. In keeping with CDIC's partnership arrangement with the Quebec Deposit Insurance Board, television advertisements airing in Quebec were co-sponsored by both organizations.

During the year, CDIC restructured its web site which now includes an interactive subscription service for visitors who want to receive automatic updates on the Corporation's activities. The number of visits increased by 50 per cent since last year. The figure below illustrates visits to CDIC's web site over the past five years.

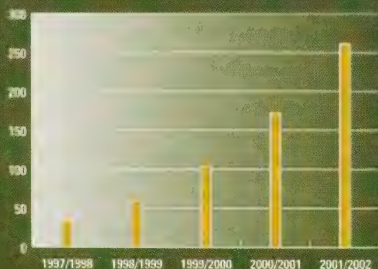
As well, the Corporation continued to provide its toll-free information lines service, responding to almost 16,000 calls during the year, an increase in volume of almost 22 per cent since 2000. The figure below illustrates enquiries received on CDIC's toll-free information line over the past five years.

CDIC implemented a similar service on behalf of the new Financial Consumer Agency of Canada (FCAC), an organization that works to protect and educate

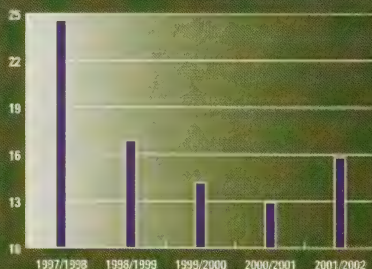
consumers about financial services. CDIC has a cost-recovery agreement in place with the FCAC for the sharing of personnel, equipment and other related expenses.

CDIC continued to work with member institutions to improve the flow of information to consumers. Introduced in 1996, the *Deposit Insurance Information By-law* provides for member institutions to maintain a Deposit Register listing products that are eligible for CDIC protection. In the past year, CDIC has increased its efforts to make Deposit Registers more readily available. The Corporation initiated a review of the by-law and determined that amendments were required to provide for greater clarity about deposit insurance products and eligibility. Consultation with member institutions will be undertaken during the next year to determine the best approach to meet depositors' needs for accurate and timely information while keeping the administrative burden on members at a minimum.

Web Site Visits from 1997/1998 to 2001/2002
(in thousands)



Toll-Free Information Line Enquiries
from 1997/1998 to 2001/2002
(in thousands)



As demonstrated by CDIC's annual public opinion survey, awareness-building efforts are having a positive impact. The figure below shows that 60 per cent of those recently surveyed were aware of CDIC, up from 47 per cent prior to the campaign. Moreover, the number of Canadians who incorrectly believe that mutual funds are insured products declined from 40 per cent to 32 per cent. CDIC will use these findings to help determine future directions of its public awareness program, as well as possible amendments to the by-law.

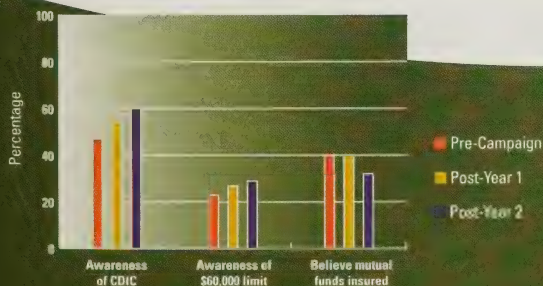
MINIMIZING LOSSES TO CDIC

CDIC's mandate was expanded in 1987, from a paybox (confined in its role to paying the claims of creditors after a bank is closed) to a risk minimizer with requisite powers to reduce or avert a threatened loss to CDIC. As a result, CDIC introduced a policy to intervene early into the affairs of a problem member institution, developed *Standards of Sound Business and Financial Practices* aimed at enhancing corporate governance practices and sound risk management systems in member institutions, and instituted a differential premiums system designed to provide financial incentives for lower-risk profile member institutions, among other things. CDIC's losses from post-1987 failures, as a percentage of insured deposits, have averaged less than half the level sustained from pre-1987 failures.



A 50 per cent increase in visits to CDIC's Web site over the year indicates growing awareness of the importance of deposit insurance.

Awareness Survey Results



Recoveries on claims in 2001/2002

During the year, the Corporation recovered \$40 million against outstanding claims and loans from failed institutions, bringing the total recoveries for the past five years to \$754 million. Of the \$40 million, \$22 million was recovered from Adelaide Capital Corporation, a work out company with significant non-cash assets. An additional \$11 million was recovered from Northland Bank as a result of the residual asset agreement, and \$7 million was received from Security Home and Mortgage Corporation. In addition, \$26 million was recovered against amounts previously written off. Most of the remaining assets in the nine active estates are in cash and remain in active liquidation due principally to legal matters.

Discharges in 2001/2002

During the year, CDIC worked with a court-appointed liquidator and a privately appointed manager to complete the liquidation of Northland Bank and Settlers Saving and Mortgage Corporation. A third estate, Canadian Commercial Bank, was discharged.

Assets subject to Deficiency Coverage Agreements

On December 31, 1992, CDIC entered into two 10-year Deficiency Coverage Agreements (DCAs) with the Toronto-Dominion Bank (TD) to facilitate the acquisition of approximately \$9.8 billion in assets from Central Guaranty Trust. At that time, total assets of \$7.1 billion were eligible for claims. However, the agreements limited total claims to \$2.49 billion.

CDIC's CLAIMS, RECOVERIES AND LOSSES ON FAILED MEMBER INSTITUTIONS

Non-Cash Assets Liquidated as a Percentage of Total Non-Cash Assets (Method of Failure Resolution — Year of Failure)	CDIC's Total Claims and Loans	CDIC's Recoveries to March 31, 2002		CDIC's Projected Loss and (Gains) as % of	
	(\$ Millions)	(\$ Millions)	As % of Total Expected	Claims and Loans	Claims and Loans — NPV ^a Basis
Completed between April 1, 2001 and March 31, 2002					
Settlers Savings & Mortgage Corp. (Formal Liquidation — 1990)	84	66	100%	21%	26%
Northland Bank (Formal Liquidation — 1985)	321	223	100%	29%	66%
More than 99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Bank of Credit and Commerce Canada (Formal Liquidation — 1991)	22	20	99%	10%	25%
Confederation Trust Co. (Formal Liquidation — 1994)	680	700	99%	(3%)	2%
Saskatchewan Trust Co. (Formal Liquidation — 1991)	64	56	98%	10%	18%
Between 95%-99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Income Trust Co. (Formal Liquidation — 1995)	193	174	98%	8%	15%
Adelaide Capital Corp. (CGT/TD) (Management Agreement — 1992)	1,758	1,464	98%	6%	12%
Shoppers Trust Co. (Formal Liquidation — 1992)	492	464	99%	4%	17%
Standard Loan Co./Standard Trust Co. (Formal Liquidation — 1991)	1,321	1,122	99%	14%	25%
Security Home Mortgage Corp. (Formal Liquidation — 1996)	42	41	97%	1%	17%

^a All cash flows are discounted on an annual basis to arrive at the net present value.

Over the years, CDIC's total recoveries in estates arising from actions against directors, officers and auditors have been approximately \$200 million.

During the year, CDIC paid capital and income claims of \$10 million with claims paid since 1992 totalling \$162 million. The claims projected to be paid to the end of 2002 represent only 60 per cent (\$181 million out of a possible \$300 million) of the total expected at the outset of the agreement. The original \$7.1 billion in assets covered by the DCAs has been reduced to \$201 million through the normal paydown of loans, TD's renewal of loans at its own risk, the acquisition of loans by others and the disposal of assets. CDIC continues to monitor the DCAs in order to minimize its exposure, particularly as the agreements draw to an end on December 31, 2002.

Claims and legal management

An ongoing priority during 2001/2002 was the study of how to enhance litigation performance assessment and management. Over the years, CDIC's total recoveries in estates arising from actions against directors, officers and auditors have been approximately \$200 million.

REVIEWING THE POLICY FRAMEWORK

Initially enacted in 1993 and subsequently amended in 1999, the *Deposit Insurance Policy By-law* prescribes the terms and conditions with which CDIC member institutions must comply. On March 7, 2002, the Board of Directors made further amendments to the by-law. Implemented following a comprehensive review and consultation with member institutions and their associations, the changes to the by-law were designed to harmonize the deposit insurance policy with recent amendments to the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* included in the *Financial Consumer Agency of Canada Act* and to

the *Bank Act* and *Trust and Loan Companies Act* and their regulations. Some of the key amendments to the by-law were:

- (a) making permanent the prohibition against member institutions disclosing prescribed information about their differential premiums categorization
- (b) requiring a member to comply with any undertaking that it has given to CDIC and any agreement it has entered into with CDIC
- (c) clarifying that members need only notify CDIC of any actual or proposed change in control of, or any actual or proposed amalgamation, merger, arrangement or acquisition of an affiliate where the change affects or could affect the operations or financial condition of the member, and
- (d) requiring a member to prepare and maintain records that accurately and fully describe and disclose its off-balance sheet assets and liabilities

DEVELOPING A KNOWLEDGE-BASED ORGANIZATION

During 2001/2002, CDIC undertook a number of important knowledge management initiatives. The Corporation developed a draft knowledge management strategy that will serve as a guide for investment into the human, structural and technology resources required to drive CDIC initiatives. As well, the Corporation began preparing an inventory of key knowledge activities, such as contingency planning, and achieved significant progress in integrating these activities into the knowledge management framework.

Promote Sound Business and Financial Practices

PROMOTING CDIC'S STANDARDS OF SOUND BUSINESS AND FINANCIAL PRACTICES

As part of its statutory mandate, CDIC is required to promote standards of sound business and financial practices for member institutions. Following a comprehensive consultative process with members, industry associations, regulators and interested parties, CDIC completed the modernization of its *Standards of Sound Business and Financial Practices* (Standards) and streamlined its reporting program for member institutions. The new by-law came into effect on October 24, 2001 and members will report to CDIC on adherence to the new Standards between July 15, 2002 and July 14, 2003.

In updating the Standards, CDIC achieved its three main objectives: to align the Standards with current management practices at well-run institutions; to recognize that organizational structures and management processes vary among member institutions depending on such factors as their size, geographic diversity and business activities; and to ensure consistency and compatibility between the Standards and federal or provincial statutory and regulatory requirements.

A process is now being developed to ensure that any requirements for additional modernization of the Standards or streamlining of the related reporting procedures are identified on an ongoing basis. This process will include regular review of domestic and international corporate governance, strategic management, risk management and control initiatives in regulatory and supervisory agencies (e.g. OSFI and provincial regulators, the U.S. Federal Deposit Insurance Corporation and the Bank for International Settlements); periodic meetings with regulators and member institutions, and their associations; and periodic independent validation of the Standards and related reporting program by outside experts.

FOLLOWING SOUND BUSINESS AND FINANCIAL PRACTICES

As the Standards are brought into effect in CDIC's member institutions, the Corporation is initiating a process to gauge its own performance. CDIC is also enhancing its strategic management process and validating processes for identifying and managing its risks in providing deposit insurance.

SUPPORTING A POSITIVE WORK ENVIRONMENT

CDIC has long recognized the importance of a positive work environment in improving employee satisfaction and productivity. Last year, CDIC employees participated in an employee survey designed to take the pulse of employee satisfaction and identify any need for improvement within the organization. The survey results on employee morale and satisfaction were well above industry-wide benchmarks. Employees also took part in a series of focus group sessions led by the President and CEO to set out specific actions that could be taken to

LAST YEAR, CDIC AND CIBC CHALLENGE EACH OTHER AS A MEANS OF
IMPROVING SERVICE TO CUSTOMERS AND THE UNITED WAY.

LAST YEAR, CDIC EMPLOYEES RAISED OVER \$39,000

address certain issues raised in the survey that, if left unattended, could be detrimental in the long run to future employee morale and satisfaction. Work is well under way on implementing many of the suggested improvements, such as providing more detailed communications to employees about corporate direction.

CDIC also maintains a culture of awareness about equity and diversity issues. As a Crown corporation, it is required to comply with various statutes that address these issues. The Corporation also recognizes the need to weave these principles into the fabric of its operations. Corporate values and ethics are also a cornerstone of employee behaviour. CDIC has commenced a review designed to bring together various internal documents addressing corporate values into a consolidated code of ethics for the organization.

As part of its commitment to the broader community, CDIC promotes environmental awareness among its employees. A number of initiatives were undertaken during 2001/2002, including the installation of video conferencing facilities, an action aimed at reducing the amount of employee travel between CDIC's Ottawa and Toronto offices. To encourage the use of public transportation, CDIC implemented a transit pass for employees derived through a payroll deduction program. In addition to existing activities, a number of new initiatives were also undertaken, such as reducing paper consumption by providing communications via the intranet rather than in paper copy.

CDIC has long recognized the importance of a positive work environment in improving employee satisfaction and productivity.

Each year, OSFI and CDIC challenge each other as a means of increasing the amount of money raised for the United Way. Last year, CDIC employees raised over \$39,000. Employees also support a variety of other events aimed at raising money for charitable organizations.

Contribute to the Stability of the Financial System

CDIC undertakes a variety of initiatives designed to promote the stability of member institutions and Canada's financial system. Among the Corporation's activities in this regard are contributing to relevant policy and legislative reforms, monitoring economic trends and maintaining ongoing operational readiness in the event that a member institution should fail in the future.



WORKING WITH KEY PARTNERS

Maintaining relationships with key stakeholders and partners is important for CDIC. In 2001/2002, the Corporation worked closely with OSFI and provincial counterparts, the Department of Finance, the Bank of Canada and other organizations to promote information sharing. The Corporation also began a number of initiatives with the newly-formed Financial Consumer Agency of Canada (FCAC). CDIC's Chairperson is a statutory member of the Financial Institutions Supervisory Committee and a member of the Senior Advisory Committee, which also include as members the Superintendent of Financial Institutions, the Deputy Minister of Finance, the Governor of the Bank of Canada and the Commissioner of the FCAC. Employees work together with representatives from these organizations on a regular basis to ensure a good flow of information and coordination of activities of common interest.

PLANNING FOR CONTINGENCIES

CDIC regards contingency planning as an essential element in managing its risks, and addresses the subject on several broad fronts — by doing what it can to prevent failures in the first place; by being prepared to deal with failures if they occur; by improving its management of the aftermath of failures; and by training people to face whatever situation might arise.

CDIC has in place the competencies to identify, assess and manage significant risks in its members before these risks lead to serious concerns. To name some of its major initiatives, CDIC has devoted significant resources to developing *Standards of Sound Business and Financial Practices*, to designing a risk management methodology, to instituting a risk management group that works closely with regulators and supervisors, and to bringing into effect a differential premiums regime.

CDIC will continue with its research of issues such as electronic banking, the implications of new deposit products and cross-border and insolvency issues.

Accepting that even in the best regulated systems there can be failures, CDIC also continues to prepare for contingencies in the face of changes taking place in the global economy, the Canadian financial sector and its own operations.

During 2001/2002, CDIC focused on extracting from past experiences what might be useful for dealing with unknown, future events. In this regard, CDIC has laid a useful foundation by compiling essential reference materials and precedents; reviewing legal powers to act, both its own and those of other agencies; reviewing the experiences of other countries in dealing with and preparing for contingencies; and identifying subject matters that require further research.

In 2002/2003, CDIC will refine this understanding of the broad responses and actions that could be exercised under various powers in response to potential scenarios that could occur.

While considering certain scenarios is of assistance in planning practical steps, CDIC will still need a good understanding of many subject matters. Consequently, CDIC will continue with its research of issues such as electronic banking, the implications of new deposit products and cross-border and insolvency issues.

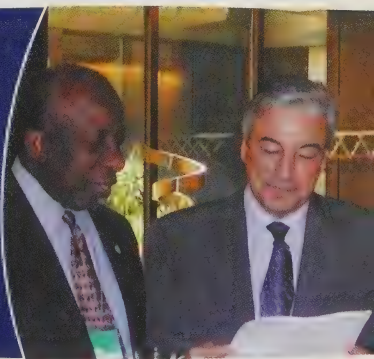
CDIC is continuing to work on re-engineering its processes and systems to pay out insured deposits in the event of a failure. The aim is to identify efficiencies and improvements that could lead to the reduction in the time and money required to effect a payout. CDIC is also continuing to work on post-failure issues such as asset portfolio management and disposition, and asset valuation methodologies.

With respect to planning for contingencies, CDIC is conscious of having to ensure that the requisite employee skills are maintained. Since the last failure of a CDIC member was in 1996, many employees have no experience in dealing with a member failure. As a consequence, senior managers at CDIC have instituted a series of sessions designed to familiarize key new employees with the important issues surrounding a failure, with the aim of sharing accumulated knowledge and experience.

PARTICIPATING IN INTERNATIONAL ACTIVITIES

CDIC participates in several fora where issues of financial stability and the important role of effective deposit insurance systems are discussed. The Corporation's main objectives in its international work are to maintain and enhance CDIC's proactive readiness, to respond to the challenges and opportunities of globalization, and to contribute to the stability of Canada's financial system. To undertake effective contingency planning, it is important to develop and draw on international networks and experts familiar with the best deposit insurance practices and resolution methods. In addition, promoting Canada's safety net internationally enhances the reputation and quality of Canada's financial and regulatory system. Expenses associated with such activities are incidental to the CDIC budget and there is a firm basis for cost recovery where CDIC is asked to provide its expertise to other countries.

...IT IS IMPORTANT TO DEVELOP AND
DRAW ON INTERNATIONAL NETWORKS
AND EXPERTS FAMILIAR WITH THE
BEST DEPOSIT INSURANCE PRACTICES
AND RESOLUTION METHODS.



J.P. Sabourin (right) with Winston Carr of Jamaica (left). CDIC spearheaded the formation of the International Association of Deposit Insurers.

Financial Stability Forum (FSF)

CDIC was an active participant in the work undertaken by the FSF. Last year, CDIC's President and CEO, Jean Pierre Sabourin, chaired the FSF's Working Group on Deposit Insurance. The Working Group's final report was endorsed by the FSF in September 2001, and many countries are now using the guidance in the design or reform of their deposit insurance systems and practices. This report contains practical guidance on a range of deposit insurance issues, focussed on such themes as public policy issues, transitioning, moral hazard, mandates and the interrelationship between safety net players.

International Association of Deposit Insurers (IADI)

CDIC took a leadership role in the creation of the IADI which was established in Basel, Switzerland, on May 6, 2002. The Association is a not-for-profit organization which has, as its mandate: enhancing an understanding of common interests and issues related to deposit insurance, setting out guidance to improve the effectiveness of deposit insurance systems, encouraging international contacts, undertaking research on deposit insurance issues for the benefit of practitioners, facilitating information sharing through training opportunities and educational programs not available elsewhere, and providing advice on deposit insurance matters. Mr. Sabourin was elected Chair of the Executive Council and President of the Association.

Providing advice to other countries

CDIC provides advice and technical assistance to countries wishing to establish or reform their deposit insurance systems. Last year, CDIC continued its collaboration with Hungary, Jamaica, the Philippines, Ukraine and Thailand. As well, the Corporation provided advice — on a cost-recovery basis — to the Hong Kong Monetary Authority on the design of a payout system for their proposed deposit insurance system.

On the international stage

An expert on deposit insurance issues, Mr. Sabourin, has developed working relationships with many countries and receives numerous requests to make presentations at international fora. In fiscal year 2001/2002, Mr. Sabourin delivered numerous speeches and presentations on deposit insurance issues, including remarks at the 37th Annual Conference on Bank Structure and Competition held at the Federal Reserve Bank of Chicago, the International Seminar on Legal and Regulatory Aspects of Financial Stability in Basel and the International Seminar on Comparative Experiences in Confronting Banking Sector Problems in Latin America and the Caribbean (World Bank) in Montevideo.

Membership Performance and Profile

Membership Performance

CHANGES IN CDIC MEMBERSHIP

At March 31, 2002, CDIC had 91 members, 10 less than the previous year. The decrease is mainly attributable to new legislation allowing foreign banks to establish branches in Canada and — legislation passed in October 1999 — allowing banks which meet minimum wholesale deposits (defined as \$500,000 or more in like-such deposits) without being members of CDIC, to opt out of its deposit insurance.

During the year, four members (Bank One Canada, Comerica Bank — Canada, Credit Suisse First Boston Canada and Deutsche Bank Canada) transferred their assets and liabilities to their foreign bank parents' newly established Canadian branches and ceased accepting deposits. As a result, CDIC cancelled their policies of deposit insurance.

Three banks (Chase Manhattan Bank of Canada, Mizuho Bank Canada and Tokai Bank Canada) were granted authorization to accept wholesale deposits without being CDIC members. This brings to 11 the number of banks that have chosen to opt out of CDIC membership since 1999.

Other changes involved: CIBC Mortgage Corporation, Fortis Trust Corporation and State Street Trust Company of Canada, all of which ceased accepting deposits and had their deposit insurance policies cancelled; and CCF Canada, which amalgamated with HSBC Bank Canada. There was only one new member, BNY Trust Company of Canada.



FINANCIAL PERFORMANCE

Notwithstanding the North American economic slowdown that started early in 2001 and was accelerated by the events of September 11, the overall financial performance of CDIC's member institutions remained strong in fiscal year 2001/2002.

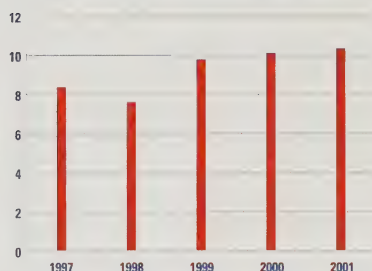
Higher profits in 2001/2002

CDIC member institutions this year had a record profit of \$10.4 billion, an increase of 2 per cent from 2000¹ profit levels. However, the strong results achieved in the first three quarters of the year was not sustained in the fourth quarter of 2001. This was due to the sharp slowdown in the economy at the end of the year and the consequent impact on asset quality and level of loan-loss provisions, as well as the adverse impact of sluggish capital markets on the generation of non-intermediary income ("other income").

Spreads increased ...

Net interest income² increased by 16 per cent in fiscal year 2001, compared to a 1 per cent increase in fiscal year 2000. For the first time since 1996, gross interest spreads (before provision for loan losses) increased for the membership, reaching 190 basis points of average assets compared to 180 basis points in 2000. The falling interest rate environment contributed to some extent to the improved spreads. For most member institutions, deposit liabilities have a shorter term than assets, so liabilities re-price more frequently than assets. Therefore, with declining interest rates, the interest cost on an institution's liabilities typically reduces at a faster pace than the pace at which the income earned on its assets declines, leading to widening interest rate spreads. This increase in gross spreads was most apparent among domestic banks.

Net Income of CDIC Members, 1997 – 2001



Operating expenses at member institutions continued to increase by approximately 10 per cent in 2001. This trend, along with the decline in non-interest income, resulted in some deterioration of efficiency ratios for many CDIC members.

... But weak capital markets affected other income

In recent years, other income of the members has steadily increased as a share of total income, compared to interest income, a trend which reflects the growing importance of capital market activities to member institutions. Although other income has exceeded interest income in every year since 1997 (reaching 59 per cent of total income in 2001), the rate of growth declined to only 3 per cent in 2001 from 20 per cent in 2000. This lower growth largely reflects the reduced level of investment banking activity during the year.

Specifically, the share of other income generated by securities commissions and underwriting fees dropped to 21 per cent in 2001 from 26 per cent in the previous year. At the same time, however, there was an increase in non-market related components of other income, such as service charges, thus allowing for an overall increase in total income.

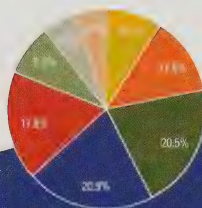
¹ Unless otherwise specified in this section, year references are to member institution fiscal year ends.

² Net interest income is the difference between interest income and interest expenses.

Strong asset growth for member institutions

Total assets of member institutions achieved a double-digit growth (approximately 11 per cent) in 2001, improving on the already strong 7 per cent of the previous year. Total assets reached \$1.64 trillion, with loans continuing to be the dominant asset category. Personal, mortgage and commercial loans reached \$793 billion in 2001, accounting for more than 48 per cent of total member assets.

Year over year, most other asset categories witnessed lower growth, with the exception of the reverse repurchase agreements ("reverse repos") and derivatives-related assets, which registered higher growth rates of approximately 40 per cent and 30 per cent, respectively. By comparison, derivatives grew by 20 per cent in 2000 and reverse repos actually declined that year. Members' securities portfolios maintained nearly the same growth achieved in the previous year and represented 23 per cent of total assets at the end of 2001, compared to 22 per cent at the end of 2000. Over the



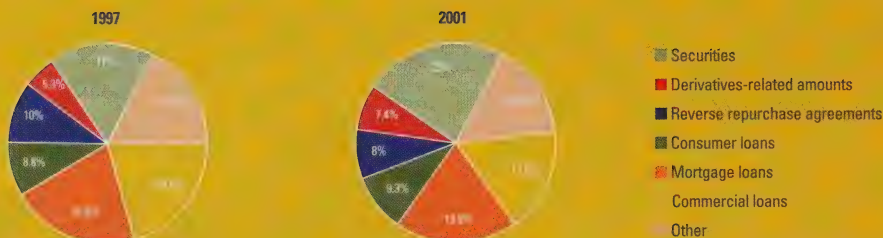
Components of Other Income, 2001

- Service Charges
- Investment Management and Custodial Services Fees
- Income from Trading and Non-Trading Instruments
- Securities Commissions and Underwriting Fees
- Other
- Loans, Guarantee and Bankers' Acceptance Fees
- Credit and Debit Cards Fees
- Income from Securitization of Assets

For members' fiscal year

past five years, securities have displaced commercial loans as the dominant asset category in members' portfolios. The steady growth in securities and derivative related assets indicates the growing importance of capital market-based transactions in the business mix of the members, especially that of the large banks.

Asset Mix, 1997 vs. 2001



As at members' fiscal year end

Although securitized activity declined by 14 per cent year over year, securitized assets (excluding third party securitizations) still amounted to a substantial \$90 billion at the end of 2001.

The decline is primarily the result of a sharp reduction in the level of commercial loans securitized, which was partially offset by an increase in the securitization of insured residential mortgages.

Worsening credit quality leads to an increase in impaired assets

The deterioration in credit quality was evident early in 2001, with a sharp increase in levels of impaired loans. Overall, impaired loans grew by 31.5 per cent during 2001, more than double the rate recorded in 2000 (14 per cent). This resulted in an increase in gross impaired loans from 1.2 per cent of total loans in 2000 to 1.5 per cent in 2001. The higher level of impaired loans at member institutions continues to be fully covered by allowances for impairment as of the end of fiscal year 2001.

Specific provisions reached approximately \$6 billion at the end of fiscal year 2001, compared to \$4.6 billion at the end of fiscal year 2000. Total general allowances at member institutions amounted to about \$8.3 billion at the end of 2001, an increase of 11 per cent for the year. General allowances amounted to 51 basis points of total assets in 2001, compared to 47 basis

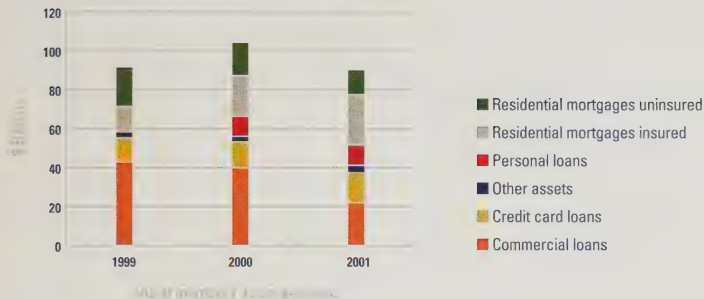
points in 2000. This reflects both prudent general allowance policy on the part of members and OSFI's capital treatment that permits a certain proportion of general allowances (currently 0.875 per cent of risk-weighted assets) to be included in capital.

Capitalization remains strong

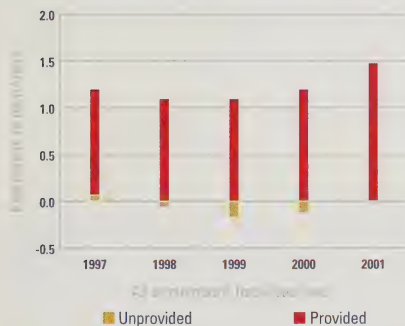
The membership's asset growth has resulted in an increase in the assets to capital ratio of the membership over the past few years. However, the lower overall risk weighting of assets, combined with increases in regulatory capital, led to an improvement in Bank for International Settlements (BIS) capital ratios over the past five years, rising to 12.8 per cent in 2001.

In summary, the past several years has seen a strengthening of the balance sheets of member institutions, accompanied by growing profits and increasing general allowances. Overall, the membership appears to be well positioned to deal with future risks.

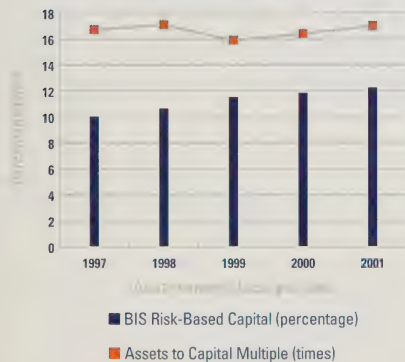
Securitized Assets Mix, 1999 – 2001



Impaired Loans to Total Loans, 1997 – 2001



Capitalization, 1997 – 2001



ADHERENCE TO STANDARDS OF SOUND BUSINESS AND FINANCIAL PRACTICES

For the seventh and final year, member institutions reported their adherence to the CDIC Standards through the Standards Assessment and Reporting Program (SARP). As a result of the recent modernization of the Standards, the SARP program will be replaced.

Total deficiencies either reported by the member institutions or identified by examiners and CDIC remained almost the same in 2001 as in the previous year. Over the past three years there has been a significant decline in deficiencies. Of the deficiencies reported by members, 17 per cent were carried over from the year 2000. Four-fifths of the deficiencies related to two specific Standards: Internal Control and Credit Risk Management.

CDIC continued to monitor members' adherence to the Standards throughout 2001/2002 and to ensure that outstanding deficiencies were being addressed. Deficiencies identified by the examiners

... member institutions are continuing to recognize and report deficiencies more effectively.

and CDIC accounted for 19 per cent of the total in 2001, compared to 25 per cent in 2000 and 57 per cent in 1999. Overall, member institutions are addressing their deficiencies in a timely manner. This positive trend indicates that member institutions are continuing to recognize and report deficiencies more effectively.

DIFFERENTIAL PREMIUMS BY-LAW — PREMIUM CATEGORIES OF

MEMBER INSTITUTIONS

CDIC is funded primarily by deposit insurance premiums payable annually by member institutions. The premium payable by a member institution is based on the total amount of insured deposits held by the member as of April 30 and calculated in accordance with the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the *CDIC Differential Premiums By-law*.

Under the *CDIC Differential Premiums By-law*, member institutions are classified into one of four premium categories with Category 1 being the highest rated (best) and Category 4 being the

lowest rated (worst). Except in special circumstances set out in the by-law (relating to new member institutions, subsidiaries of member institutions and certain amalgamation scenarios), classification is based on a system that scores a member institution according to a number of quantitative and qualitative criteria or factors. Quantitative factors include capital adequacy, earnings, asset quality and asset concentration. Qualitative factors include the examiner's rating, adherence to CDIC Standards and other information.

The 2001 premium rate for Category 4 was set at 1/3 of 1 per cent of insured deposits, which is the maximum allowed under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The rates for categories 1, 2 and 3 were the same as the previous year — 1/24th of 1 per cent, 1/12th of 1 per cent and 1/6th of 1 per cent respectively. In previous years, the rate for Category 4 was 1/6th of 1 per cent, the same as Category 3.

In the 2001 premium year, 67 per cent of all member institutions ranked in the best premium category and 90 per cent ranked in either Category 1 or 2 (see the table below).

DISTRIBUTION OF MEMBER INSTITUTION BY
PREMIUM CATEGORY AND PREMIUM YEAR (PERCENTAGE)

Premium Category	Premium Year 2001	Premium Year 2000	Premium Year 1999
1	67	74	69
2	23	20	22
3	9	5	7
4	1	1	2
Total	100	100	100

Membership Profile

The following profile provides comparative information on CDIC's membership for the last five years. The profile is not intended, in any way, to reflect or otherwise comment on risk to CDIC. The profile has been prepared from financial information supplied by members through their normal reporting requirements, and from some financial information received directly by CDIC. Every effort has been made to ensure that the compilation is correct; however, as the financial information comes from varied sources, CDIC cannot guarantee its accuracy.

In providing such information, CDIC is limited by the availability of the financial information in a readily accessible format and by confidentiality requirements. It should be noted that the financial information is presented in aggregates and averages; financial information for individual members can

vary significantly from the amounts presented. In addition, off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included.

Based on CDIC membership as of March 31, 2002, the financial information has been classified into three major peer groups: domestic banks and their subsidiaries; subsidiaries of foreign institutions; and domestic trust and loan companies. These peer groups reflect the unique characteristics established by governing legislation and regulatory frameworks.

THE MEMBERSHIP PROFILE INCLUDES:

MEMBERSHIP INFORMATION

SUMMARY FINANCIAL INFORMATION — TOTAL CDIC MEMBERSHIP

ASSET SIZE AND QUALITY MEASURES

DEPOSIT LIABILITIES IN CANADA

CAPITALIZATION MEASURES

INCOME AND PROFITABILITY MEASURES

For information on the CDIC Membership Profile, visit our website at www.cdic.ca or call 1-800-367-8282. For more information on the CDIC Membership Profile, visit our website at www.cdic.ca or call 1-800-367-8282.

Membership Information

CDIC MEMBERS AS OF MARCH 31, 2002³

Domestic Banks and Subsidiaries

Bank of Montreal
Bank of Montreal Mortgage Corporation
Trust Company of Bank of Montreal (The)

Bank of Nova Scotia (The)
Bank of Nova Scotia Trust Company (The)
Montreal Trust Company
Montreal Trust Company of Canada
National Trust Company
Scotia Mortgage Corporation
Victoria and Grey Mortgage Corporation

Canadian Imperial Bank of Commerce
Amicus Bank
CIBC Mortgages Inc.
CIBC Trust Corporation
Services Hypothécaires CIBC Inc.

Canadian Western Bank
Canadian Western Trust Company

Citizens Bank of Canada
Citizens Trust Company

CS Alterna Bank

Laurentian Bank of Canada
B2B Trust
Laurentian Trust of Canada Inc.
LBC Trust

Manulife Bank of Canada

National Bank of Canada
National Bank Trust Inc.
Natcan Trust Company

President's Choice Bank

Royal Bank of Canada
Royal Bank Mortgage Corporation
Royal Trust Company (The)
Royal Trust Corporation of Canada

Toronto-Dominion Bank (The)
Canada Trust Company (The)
Canada Trustco Mortgage Company
First Nations Bank of Canada
TD Mortgage Corporation
TD Pacific Mortgage Corporation

Total: 39

Domestic Trust and Loan Companies

AGF Trust Company

CIBC Mellon Trust Company

Clarica Trust Company

Community Trust Company Ltd.

Co-operative Trust Company of Canada

Desjardins Trust Inc.

Effort Trust Company (The)

Equitable Trust Company (The)

Home Trust Company

Household Trust Company

Industrial-Alliance Trust Company

Investors Group Trust Co. Ltd.
Trust Company of London Life (The)
M.R.S. Trust Company

League Savings & Mortgage Company

Maple Trust Company

MCAP Inc.

MD Private Trust Company

Pacific & Western's eTrust of Canada Inc.

Peace Hills Trust Company

Peoples Trust Company

Standard Life Trust Company

Sun Life Financial Trust Inc.

Trimark Trust

Total: 24

³ Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets and then in alphabetical order.

Subsidiaries of Foreign Institutions

Amex Bank of Canada

Bank of China (Canada)

Bank of East Asia (Canada) (The)

Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada)

BNP Paribas (Canada)

BNY Trust Company of Canada

Citibank Canada

Computershare Trust Company of Canada

CTC Bank of Canada

First Data Loan Company, Canada

Habib Canadian Bank

HSBC Bank Canada

HSBC Mortgage Corporation (Canada)

HSBC Trust Company (Canada)

ING Bank of Canada

Equisure Trust Company

International Commercial Bank of Cathay (Canada)

IntesaBci Canada

Korea Exchange Bank of Canada

MBNA Canada Bank

National Bank of Greece (Canada)

Northern Trust Company, Canada (The)

Société Générale (Canada)

Sottomayor Bank Canada

State Bank of India (Canada)

UBS Bank (Canada)

UBS Trust (Canada)

United Overseas Bank (Canada)

Total: 28



TOTAL: 91 members

MEMBERSHIP CHANGES:
APRIL 1, 1997 – MARCH 31, 2002

New Members

September 10, 1997: MBNA Canada Bank

September 10, 1997: Rabobank Canada

October 24, 1997: Services Hypothécaires CIBC Inc.

May 21, 1998: Comerica Bank — Canada

December 2, 1998: CTC Bank of Canada

December 2, 1998: MD Private Trust Company

December 2, 1998: President's Choice Financial Trust Company

April 5, 2000: CCF Canada

May 31, 2000: First Data Loan Company, Canada

May 31, 2000: Habib Canadian Bank

September 27, 2000: CIBC Mellon Trust Company

December 6, 2000: Industrial-Alliance Trust Company

January 31, 2001: Amicus Bank

January 31, 2001: Computershare Trust Company of Canada

October 24, 2001: BNY Trust Company of Canada



Other Membership Changes

August 18, 1997: ING Trust Company of Canada was continued as a Schedule II bank under the name ING Bank of Canada.

August 18, 1997: Merchant Private Trust Company changed its name to Connor Clark Private Trust Company.

October 28, 1997: Bonaventure Trust Inc. was continued as a federal trust company under the name Bonaventure Trust Company of Canada.

November 14, 1997: Laurentian Bank of Canada was continued as a Schedule I bank.

February 27, 1998: Granville Savings and Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.

February 27, 1998: Bonaventure Trust Company of Canada changed its name to Standard Life Trust Company.

March 12, 1998: National Trust Company was continued as a federal trust company.

May 1, 1998: National Westminster Bank of Canada amalgamated with HongkongBank Loan Corporation that in turn amalgamated with Hongkong Bank of Canada — continuing as Hongkong Bank of Canada.

June 29, 1998: Swiss Bank Corporation (Canada) amalgamated with Union Bank of Switzerland (Canada) — continuing as UBS Bank (Canada).

June 29, 1998: Swiss Bank Corporation Trust changed its name to UBS Trust (Canada).

September 22, 1998: Laurentian Bank Savings and Mortgage Corporation changed its name to LBC Trust.

October 19, 1998: Banco Central Hispano-Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

January 4, 1999: Hanil Bank Canada changed its name to Hanvit Bank Canada.

March 25, 1999: London Trust & Savings Corporation was continued as a federal trust company under the name Maple Trust Company.

April 19, 1999: Cho Hung Bank of Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

June 16, 1999: Sottomayor Bank Canada changed its name to Totta & Sottomayor Bank Canada.

June 21, 1999: Hongkong Bank of Canada changed its name to HSBC Bank Canada.

June 21, 1999: HongkongBank Mortgage Corporation changed its name to HSBC Mortgage Corporation (Canada).

June 21, 1999: Hongkong Bank Trust Company changed its name to HSBC Trust Company (Canada).

July 1, 1999: Evangeline Trust Company changed its name to Equisure Trust Company.

July 21, 1999: The Mutual Trust Company changed its name to Clarica Trust Company.

August 1, 1999: Deutsche Bank Canada amalgamated with BT Bank of Canada — continuing as Deutsche Bank Canada.

September 13, 1999: First Chicago NBD Bank, Canada changed its name to Bank One Canada.

December 1, 1999: Fuji Bank Canada was continued as a federal trust company under the name ScotiaLoan Company.

December 22, 1999: Sun Life Savings and Mortgage Corporation was authorized to carry on the activities of a trust company under the name Sun Life Financial Trust Inc.

January 1, 2000: MTC Mortgage Investment Corporation changed its name to MCAP Inc.

January 25, 2000: J.P. Morgan Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

March 2, 2000: Rabobank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

March 9, 2000: Home Savings & Loan Corporation was continued as a federal trust company under the name Home Trust Company.

April 1, 2000: Republic National Bank of New York (Canada) amalgamated with HSBC Bank Canada — continuing as HSBC Bank Canada.

April 19, 2000: The Sumitomo Bank of Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

April 20, 2000: Sanwa Bank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

April 28, 2000: Sakura Bank (Canada)'s application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

May 9, 2000: Hanvit Bank Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

May 31, 2000: Paribas Bank of Canada amalgamated with Banque Nationale de Paris (Canada) — continuing as BNP Paribas (Canada).

July 1, 2000: Sun Life Trust Company changed its name to B2B Trust.

July 17, 2000: Dresdner Bank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

July 26, 2000: ABN AMRO Bank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

August 25, 2000: Bank of America Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

October 2, 2000: Civil Service Loan Corporation was continued as a Schedule II bank under the name CS Alterna Bank.

November 1, 2000: Connor Clark Private Trust Company amalgamated with The Royal Trust Company — continuing as The Royal Trust Company.

November 1, 2000: The Industrial Bank of Japan (Canada) and Dai-Ichi Kangyo Bank (Canada) amalgamated — continuing as Mizuho Bank (Canada).

November 28, 2000: Totta & Sottomayor Bank Canada changed its name to Sottomayor Bank Canada.

November 29, 2000: President's Choice Financial Trust Company was continued as a Schedule II bank under the name President's Choice Bank.

December 6, 2000: Pacific & Western Trust Corporation changed its name to Pacific & Western's eTrust of Canada Inc.

January 1, 2001: TD Trust Company amalgamated with The Canada Trust Company — continuing as The Canada Trust Company.

March 2, 2001: Mellon Bank Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

March 2, 2001: ScotiaLoan Company ceased to accept deposits — policy cancelled.

March 19, 2001: Crédit Lyonnais Canada amalgamated with CCF Canada — continuing as CCF Canada.

April 1, 2001: CCF Canada amalgamated with HSBC Bank Canada — continuing as HSBC Bank Canada.

April 17, 2001: Tokai Bank Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

June 18, 2001: The Chase Manhattan Bank of Canada's application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.

June 29, 2001: State Street Trust Company Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

October 10, 2001: Fortis Trust Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.

October 31, 2001: General Trust of Canada changed its name to National Bank Trust Inc.

November 1, 2001: Banca Commerciale Italiana of Canada changed its name to IntesaBci Canada.

November 9, 2001: Bank One Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

November 9, 2001: CIBC Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.

November 9, 2001: Deutsche Bank Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

January 4, 2002: Comerica Bank — Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

January 21, 2002: Credit Suisse First Boston Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.

March 5, 2002: Mizuho Bank (Canada)'s application for authorization to accept deposits payable in Canada without being a CDIC member institution was approved — policy cancelled.



Summary Financial Information — Total CDIC Membership

BALANCE SHEET (\$ BILLIONS AND PERCENTAGE)

As at members' fiscal year end	2001		2000		1999		1998		1997	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Assets										
Cash resources	87.5	5	85.8	6	94.9	7	85.7	6	97.5	8
Securities	377.2	23	329.8	22	298.5	22	261.4	19	213.1	17
Loans	925.3	57	859.7	58	822.6	59	824.1	59	773.2	63
Other assets	251.9	15	201.3	14	170.0	12	218.6	16	151.1	12
Total assets	1,641.9	100	1,476.6	100	1,386.0	100	1,389.8	100	1,234.9	100
Liabilities										
Deposits	1,092.4	66	1,016.8	69	951.5	69	916.5	66	843.3	68
Other liabilities	469.4	29	387.6	26	366.4	26	411.3	30	336.9	27
Total liabilities	1,561.8	95	1,404.4	95	1,317.9	95	1,327.8	96	1,180.2	95
Shareholders' equity	80.1	5	72.2	5	68.1	5	62.0	4	54.7	5
Total liabilities and Shareholders' equity	1,641.9	100	1,476.6	100	1,386.0	100	1,389.8	100	1,234.9	100

INCOME STATEMENT (\$ MILLIONS)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Interest income	86,037	84,116	77,282	78,112	66,022
Interest expense	56,267	58,397	51,830	53,438	42,063
Net interest income	29,770	25,719	25,452	24,674	23,959
Provision for impairment	6,265	4,003	3,260	2,820	2,275
Net interest income after provision for impairment	23,505	21,716	22,192	21,854	21,684
Other income	33,873	32,892	27,496	22,241	19,938
Net interest income and other income	57,378	54,608	49,688	44,095	41,622
Non-interest expenses	43,213	39,177	35,052	31,921	28,103
Net income before provision for income taxes	14,165	15,431	14,636	12,174	13,519
Provision for income taxes	3,346	5,001	4,664	4,325	4,939
Net income before non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items	10,819	10,430	9,972	7,849	8,580
Non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items	434	288	150	188	175
Net income	10,385	10,142	9,822	7,661	8,405

ASSET SIZE AND QUALITY MEASURES

Total Assets (\$ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	2001		2000		1999		1998		1997	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	1,558.4	94.9	1,405.2	95.2	1,326.6	95.7	1,329.0	95.6	1,178.9	95.5
Subsidiaries of foreign institutions	73.1	4.5	62.1	4.2	51.4	3.7	53.0	3.8	48.3	3.9
Domestic trust and loan companies	10.4	0.6	9.3	0.6	8.0	0.6	7.8	0.6	7.7	0.6
Total	1,641.9	100.0	1,476.6	100.0	1,386.0	100.0	1,389.8	100.0	1,234.9	100.0

Impaired Loans to Total Assets (percentage)

As at members' fiscal year end	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	0.8	0.7	0.6	0.6	0.7
Subsidiaries of foreign institutions	0.9	1.1	1.2	1.5	1.8
Domestic trust and loan companies	0.9	0.5	0.5	0.6	0.8

Impaired loans (gross)/total assets (gross)

Impaired Loans to Total Loans (percentage)

As at members' fiscal year end	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	1.5	1.2	1.1	1.1	1.1
Subsidiaries of foreign institutions	1.6	1.9	2.0	2.6	3.0
Domestic trust and loan companies	1.3	0.7	0.8	0.9	1.2

Impaired loans (gross)/total loans (gross)

Impaired Loans Unprovided For (percentage)

As at members' fiscal year end	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	-2.1	-12.5	-17.7	-8.2	4.5
Subsidiaries of foreign institutions	-3.2	1.8	-8.4	16.6	14.9
Domestic trust and loan companies	31.1	-30.1	-29.6	0.8	14.0

1 - (Allowance for loan impairment/Impaired loans(gross))

Net Impaired Loans to Total Shareholders' Equity (percentage)

As at members' fiscal year end	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	-0.4	-1.8	-2.4	-1.2	0.8
Subsidiaries of foreign institutions	-0.4	0.3	-1.6	5.4	5.9
Domestic trust and loan companies	3.3	-1.7	-1.8	0.1	1.4

Impaired loans (net)/average shareholders' equity

DEPOSIT LIABILITIES IN CANADA

Total Deposits (\$ billions and percentage)										
As at April 30	2001		2000		1999		1998		1997	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	897.8	94.4	851.6	95.0	800.7	95.2	778.4	95.1	715.7	95.0
Subsidiaries of foreign institutions	46.2	4.8	39.0	4.3	35.0	4.2	35.0	4.3	31.6	4.2
Domestic trust and loan companies	7.5	0.8	6.1	0.7	5.5	0.6	5.4	0.6	5.7	0.8
Total	951.5	100.0	896.7	100.0	841.2	100.0	818.8	100.0	753.0	100.0

Insured Deposits (\$ billions and percentage of Total Deposits)										
As at April 30	2001		2000		1999		1998		1997	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	314.7	33.1	304.0	33.9	294.1	35.0	285.8	34.9	293.2	38.9
Subsidiaries of foreign institutions	10.4	1.1	8.7	1.0	8.2	1.0	7.3	0.9	7.2	1.0
Domestic trust and loan companies	6.5	0.7	5.4	0.6	4.8	0.6	4.7	0.6	5.0	0.7
Total	331.6	34.9	318.1	35.5	307.1	36.6	297.8	36.4	305.4	40.6

CAPITALIZATION MEASURES

Capitalization (percentage)					
As at members' fiscal year end	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	4.7	4.8	4.5	4.2	4.3
Subsidiaries of foreign institutions	6.9	6.6	6.0	4.8	4.8
Domestic trust and loan companies	8.7	8.8	8.5	8.4	7.9
Average shareholders' equity/average assets					

BIS Risk-Based Capital (percentage)*					
As at members' fiscal year end	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	12.2	11.8	11.5	10.7	10.1
Subsidiaries of foreign institutions	13.3	12.9	12.9	11.1	10.4
Federal trust and loan companies	19.5	20.1	22.2	22.7	24.3

* BIS (Bank for International Settlements): Provincial trusts have in most cases to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.

INCOME AND PROFITABILITY MEASURES

Net Income (\$ millions)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	9,793	9,764	9,511	7,414	8,072
Subsidiaries of foreign institutions	506	297	230	167	258
Domestic trust and loan companies	86	81	81	80	75
Total	10,385	10,142	9,822	7,661	8,405

Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	47.0	43.8	48.2	52.8	54.8
Subsidiaries of foreign institutions	43.2	44.9	46.0	49.7	52.0
Domestic trust and loan companies	45.6	43.2	46.0	46.4	44.5

Interest income: net interest income/total revenue

Interest Spread (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	1.9	1.8	1.8	1.8	2.0
Subsidiaries of foreign institutions	2.1	2.1	1.9	1.9	2.0
Domestic trust and loan companies	2.2	2.3	2.1	2.2	2.0

Interest spread: net interest income/average assets

Non-Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	2.1	2.3	1.9	1.6	1.7
Subsidiaries of foreign institutions	2.8	2.6	2.2	1.9	1.9
Domestic trust and loan companies	2.7	3.0	2.5	2.6	2.5

Non-interest income: (trading income + gain (losses) on instruments held for other than trading purposes + other income)/average assets

Total Non-Interest Expenses (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	3.3	3.3	3.0	2.9	3.0
Subsidiaries of foreign institutions	4.1	4.2	3.7	3.5	3.3
Domestic trust and loan companies	4.1	4.4	3.5	3.8	3.6

Total non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment)/average assets

Return on Average Assets (ROAA) (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.7	0.7	0.6	0.7
Subsidiaries of foreign institutions	0.7	0.5	0.4	0.3	0.6
Domestic trust and loan companies	0.9	0.9	1.0	1.0	0.9

ROAA: net income/average assets

Return on Average Equity (ROAE) (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	13.9	14.9	15.5	13.4	16.6
Subsidiaries of foreign institutions	10.6	7.5	7.3	6.5	11.9
Domestic trust and loan companies	9.9	10.6	12.1	12.4	11.8

ROAE: net income/average shareholders' equity

Efficiency (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2001	2000	1999	1998	1997
Domestic banks and subsidiaries	68.1	66.7	65.8	67.6	63.8
Subsidiaries of foreign institutions	65.0	69.7	75.3	77.1	69.9
Domestic trust and loan companies	68.2	69.9	63.7	66.4	63.2

Efficiency: non-interest expenses/(net interest income + non-interest income)

Corporate Governance

The Canada Deposit Insurance Corporation was established in 1967 under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The Act sets out CDIC's objects, powers and duties, as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. CDIC functions within the legal framework established by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the *Financial Administration Act* and by the amendments made to those Acts over the years. The Corporation is ultimately accountable to Parliament through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

Board of Directors

The *Canada Deposit Insurance Corporation Act* states that the Board of Directors "shall administer the affairs of the Corporation in all things ..."

The Board is made up of the Chairperson, appointed by the Governor in Council, five *ex officio* directors — the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions and the Deputy Superintendent or an officer of OSFI and the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada — and five private sector members.

During the past year, the Board continued work on its governance practices based on a series of recommendations arising from an independent review commissioned in 2000 and comments from the Auditor General. One of the review's recommendations was that the Board enhance its involvement in the Corporation's annual strategic planning process leading to approval of the Corporate Plan. Although the Board has always been involved in

strategic planning, in October 2001 it formalized its processes by holding an all-day strategic planning session. With input from management, the Board discussed the Corporation's longer-term direction, and validated business objectives and strategies to fulfill these objectives over a five-year period.

The Board will continue to be involved in the strategic planning process throughout the year and will dedicate a session annually to strategic planning issues. Working under the aegis of the newly created Governance Committee, the Board will continue to assess its own activities on a regular basis, setting benchmarks against evolving best practices in this area. The work of the Board's committees during the year is described more fully below.

Composition of the Board

ON MARCH 31, 2002, THE COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS WAS AS FOLLOWS:



Ronald N. Robertson
Chairperson of the Board
Canada Deposit Insurance Corporation
(September 15, 1999)



Tracey Bakkeli, Consultant
T. Bakkeli Consultants Inc.
Regina
(March 1, 2001)



Viateur Bergeron, Partner
Bergeron Gaudreau Laporte
Gatineau
(April 3, 2000)



David A. Dodge, Governor
Bank of Canada
(*ex officio*)
(February 1, 2001)



John Doran
Assistant Superintendent, Supervision
Office of the Superintendent of
Financial Institutions (*ex officio*)
(February 22, 2002)



H. Garfield Emerson
National Chairman and Senior Partner
Fasken Martineau DuMoulin LLP
Toronto
(December 20, 2000)



Bill Knight, Commissioner
Financial Consumer Agency of Canada
(*ex officio*)
(November 1, 2001)



Nicholas Le Pan, Superintendent
Office of the Superintendent of
Financial Institutions (*ex officio*)
(September 1, 2001)



Kevin Lynch, Deputy Minister
Department of Finance
(*ex officio*)
(March 20, 2000)



Colin P. MacDonald, Partner
Borden Ladner Gervais LLP
Calgary
(December 20, 1997)

The alternates were:



Julie Dickson
Assistant Superintendent Regulation
Office of the Superintendent of
Financial Institutions
(February 26, 2002)



Charles Freedman
Deputy Governor
Bank of Canada
(May 7, 2001)



Michael Horgan
Senior Associate Deputy Minister
Department of Finance
(October 1, 2001)

CDIC'S STATUTORY OBJECTS ARE TO:

- » PROVIDE DEPOSIT INSURANCE
- » PROMOTE STANDARDS OF SOUND BUSINESS AND FINANCIAL PRACTICES
- » CONTRIBUTE TO THE STABILITY OF THE FINANCIAL SYSTEM

FOR THE BENEFIT OF DEPOSITORS, WHILE MINIMIZING ITS
EXPOSURE TO LOSS.

WORKING UNDER THE AEGIS OF THE NEWLY CREATED GOVERNANCE COMMITTEE, THE BOARD WILL CONTINUE TO ASSESS ITS OWN ACTIVITIES ON A REGULAR BASIS.

Board Committees

ON MARCH 31, 2002, THERE WERE FOUR STANDING BOARD COMMITTEES.

Executive Committee: Unchanged from previous years, the mandate of the Executive Committee is to manage emergency situations and other highly sensitive matters referred to it by the Board of Directors, the Chairperson or the Chief Executive Officer. On March 31, 2002, the Committee was chaired by the CDIC's Chairperson; its other members were H. Garfield Emerson and David A. Dodge. The Executive Committee meets only when needed; there were no meetings in 2001/2002.

Audit Committee: In reviewing the mandate of the Audit Committee last year, members of the Committee and the Board considered the potential benefits of incorporating a risk oversight function. Subsequently added to the Committee's mandate, this formal role will provide the Board with important input on the risk management of the Corporation. A number of other, more technical changes were also made to the Committee's mandate.

On March 31, 2002, the Chairperson of the Audit Committee was H. Garfield Emerson; its other members were Viateur Bergeron, Tracey Bakkeli and Nicholas Le Pan. The Audit Committee's principal activities over the course of its meetings during the year included:

- reviewing the Corporation's financial statements and recommending them to the Board for approval
- reviewing a new provisioning methodology with the assistance of an independent advisor with financial expertise
- conducting a self-assessment against the recommendations set out in chapter 18 of the Auditor General's report to Parliament on best practices for audit committees (*Report of the Auditor General of Canada — December 2000, Governance of Crown Corporations*)

Human Resources and Compensation Committee: On March 31, 2002, the Chairperson of this Committee was Colin P. MacDonald, and its members were Nicholas Le Pan and Ronald N. Robertson. Among the Committee's main activities over the course of meetings during the year were:

- reviewing and making recommendations to the Board on personnel policies, training, succession planning, compensation, compliance with human resource-related statutory requirements, complaints and other human resource-related matters
- reviewing a proposed new performance appraisal system, including objectives, for the CEO and recommending it to the Board for approval
- considering the results of the 2001 employee survey and related action plans



Ad Hoc (Governance) Committee: Chaired by Ronald N. Robertson, the Committee's other members were Tracey Bakkeli, Viateur Bergeron, H. Garfield Emerson and Colin P. MacDonald. The mandate of this Committee was to address the recommendations arising from the independent review of the Board commissioned in 2000. At the March 7, 2002 Board Meeting, the Ad Hoc (Governance) Committee was replaced by the permanent standing Governance Committee. The Ad Hoc (Governance) Committee undertook the following key activities over the course of its meetings during the year:

- revising an existing Directors' Profile setting out the most advantageous skill sets for Directors, and conducting a gap analysis to determine what skill sets needed to be augmented
- addressing several outstanding items from the 2000 governance review
- reviewing revised mandates of the Board's committees and recommending the creation of a new Governance Committee

- recommending objectives for the Chief Executive Officer to the Board (as of March 2002, this role is delegated to the Human Resources and Compensation Committee)

Governance Committee: On March 31, 2002, the Committee was chaired by CDIC's Chairperson; its other members were Tracey Bakkeli and Bill Knight. New as of March 2002, the Governance Committee's primary roles include: considering future appointments to the Board and making recommendations to the Minister; providing information and training to the Board; reviewing, on a periodic basis, the Corporation's mandate as set out in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, and all other matters that may affect the Board's effectiveness.

MEETINGS AND ATTENDANCE^a (APRIL 1, 2001 – MARCH 31, 2002)

	Board Committees				
	Board of Directors	Executive Committee	Audit Committee	Ad Hoc Committee	HRC ^b Committee
Number of Meetings	9 ^c	0	3	3	3
Attendance:					
R.N. Robertson — Chairperson	9			3	3
V. Bergeron	9		3	3	
H.G. Emerson	8		3	2	
C.P. MacDonald	8			3	3
T. Bakkeli	9		3	3	
<i>Ex officio</i> members (alternates):					
D.A. Dodge (C. Freedman ^d)	7 (5)		1		
J.R.V. Palmer ^e (J. Doran)	3 (1)		1 (1)		
N. Le Pan ^f (J. Dickson ^g)	7		2		3
J. Doran ^h					
K. Lynch (I. Bennett/M. Horgan ⁱ)	(4) ^k				
B. Knight ^l	4				

^a Also includes meetings attended by telephone.

^b The Employee Relations Committee's name was changed to Human Resources and Compensation Committee effective May 31, 2001.

^c Includes the October 2, 2001 Board strategic planning session.

^d C. Freedman was appointed Alternate to the Governor, Bank of Canada as at May 7, 2001.

^e J.R.V. Palmer ceased to be Superintendent to the Office of the Superintendent of Financial Institutions as at September 1, 2001.

^f N. Le Pan was appointed Superintendent to the Office of the Superintendent of Financial Institutions as at September 1, 2001.

^g J. Dickson was appointed Alternate to the Superintendent to the Office of the Superintendent of Financial Institutions as at February 26, 2002.

^h J. Doran was appointed a Director as at February 26, 2002.

ⁱ I. Bennett ceased to be the Alternate to the Deputy Minister of Finance as at September 1, 2001.

^j M. Horgan was appointed Alternate to the Deputy Minister, Finance as at October 1, 2001.

^k In addition, R. Hamilton attended four meetings of the Board as an observer from the Department of Finance.

^l B. Knight was appointed Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada as at November 1, 2001.

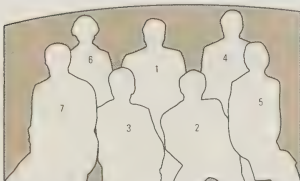


Officers and External Committees

Officers

Officers of CDIC include the President and Chief Executive Officer (CEO) and those appointed by the Board of Directors under the Corporate By-law made under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The President and CEO is appointed by the Governor in Council for a five-year term.

On March 31, 2002, CDIC officers were as follows:



- 1) Jean Pierre Sabourin
President and CEO
(June 1, 2001) (re-appointed to June 1, 2006)
- 2) Wayne Acton
Senior Vice-President
Field Operations
- 3) Guy L. Saint-Pierre
Senior Vice-President
Insurance and Risk Assessment
- 4) Bert C. Scheepers
Senior Vice-President
Finance and Administration and Chief Financial Officer
- 5) M. Claudia Morrow
Corporate Secretary
- 6) Gillian Strong
General Counsel
- 7) Thomas J. Vice
Senior Director, Finance and Treasurer

Inter-Agency Committees

The OSFI/CDIC Liaison Committee is jointly chaired by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. This Committee coordinates the activities of OSFI and CDIC in order to avoid unwarranted duplication and cost, and to foster close and effective working relationships between the two agencies. On March 31, 2002, the members of the Liaison Committee were as follows:

Co-Chair

Ronald N. Robertson
Chairperson of the Board
CDIC

Co-Chair

Nicholas Le Pan
Superintendent
Office of the Superintendent of Financial Institutions
OSFI

Members

Jean Pierre Sabourin
President and CEO
CDIC

Guy L. Saint-Pierre
Senior Vice-President
Insurance and Risk Assessment
CDIC

Ken Mylrea
Senior Director
Insurance
CDIC

John Doran
Assistant Superintendent
Supervision
OSFI

Pamela Hopkins
Managing Director
OSFI

CDIC Committees

The Real Estate Advisory Panel (REAP) reviews, evaluates and makes recommendations on proposals brought forward by CDIC management with respect to the realization of major real estate assets in which the Corporation has an interest. On March 31, 2002, the members of the Panel were as follows:

Chair

Daniel F. Sullivan
Deputy Chairman
Scotia Capital Inc.

Secretary

Christopher J. Porter
Director, Claims and Recoveries
CDIC

Members

J. Lorne Braithwaite
Chairman and CEO
Park Avenue Ventures

Randy M. Grimes
Director
IBI Group

Stephen E. Johnson
President and CEO
Canadian Real Estate Investment Trust

Alvin G. Poettcker
President and CEO
UBC Properties Trust

Kenneth Rotenberg
President
Kenair Apartments Limited

John Latimer
Director
Talisker Corporation

Assessment Against Governance Guidelines

In 1996, CDIC conducted a self-assessment to determine how well it was fulfilling its responsibilities as set out in Treasury Board of Canada's *Corporate Governance in Crown Corporations and Other Public Enterprise Guidelines* (1996).

GUIDELINES (SUMMARY)

Guideline 1

Board Responsibilities

The board of directors of every Crown corporation should explicitly assume responsibility for the stewardship of the corporation. The board should:

- (i) approve the strategic direction and corporate plan
- (ii) identify principal risks
- (iii) approve a succession plan
- (iv) ensure the board receives adequate information
- (v) ensure the effectiveness of its audit regime



The results of this review were presented in *CDIC — Annual Report 1996/1997*. The Guidelines remain in effect. The results of the Corporation's 2001/2002 self-assessment are presented below.

ACTIONS UNDERTAKEN

- (i) CDIC's Board reviews and approves the Corporation's strategic direction in its annual Corporate Plan. Last fall, the Board held a formal strategic planning session to provide input to management on the longer-term direction of the Corporation.
- (ii) The corporate risk project is an integral part of the strategic management process. Ensuring that corporate risks are being managed is also a key component of the Audit and Consulting Services Department's annual plan.

During the year, CDIC's principal risks were identified and reported to the Board. Among them is a consideration of the overall membership and the risk it poses. This is addressed throughout the life cycle of a member from entry (upon Board approval), management of risks and exit strategies. A major report reviewing the CDIC membership was provided to the Board this past year.

- (iii) A short-term succession plan for the position of CEO has been approved and a longer-term succession plan is being developed. A succession plan for senior management is in place.
- (iv) The Board monitors the nature and quality of the information it receives. This practice is now part of the mandate of the new Governance Committee.
- (v) The Board receives reports from the Audit Committee and is satisfied that the Committee is effective.

This past year, the Audit Committee undertook a self-assessment against the *Report of the Auditor General of Canada — December 2000, Governance of Crown Corporations* and, in particular, the best practices for audit committees. The Committee determined that it is following these best practices.

GUIDELINES (SUMMARY)

Guideline 2

Public Policy Objectives

The board of directors of every Crown corporation should examine its public policy objectives and periodically the legislated mandate to ensure their continuing relevance. The board should:

- (i) document public policy objectives
- (ii) appreciate the contemporary trade-offs between public policy and commercial objectives
- (iii) assess the relevance of its mandate

Guideline 3

Communications

The board of directors of every Crown corporation should ensure that the corporation communicates effectively, with the Crown, other stakeholders and the public. The board should:

- (i) communicate effectively with the Crown, other stakeholders and the public
- (ii) report in a timely and comprehensive manner

ACTIONS UNDERTAKEN

The Board has considered its statutory objects in the past. The mandate will continue to be addressed at future strategic planning sessions of the Board.

- (i) The Corporation discharges its responsibilities in this area in a variety of ways, including publishing a Summary of its Corporate Plan and its Annual Report. Effective communication is further enhanced by the presence on CDIC's Board of the Superintendent of Financial Institutions, the Deputy Minister of Finance, the Governor of the Bank of Canada, and the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada. These individuals also serve on the Financial Institutions Supervisory Committee, the Senior Advisory Committee of the Department of Finance and meet with CDIC representatives in other venues.

CDIC meets periodically with the Minister responsible for CDIC, the Auditor General of Canada, and other government departments and agencies on an as-needed basis.

The Chairperson and CEO attend Parliamentary committees when requested.

CDIC member institutions are regularly consulted on a variety of issues.

CDIC is in its third year of a comprehensive five-year public awareness and education program.

- (ii) CDIC's Summary of the Corporate Plan and Annual Report are tabled in Parliament.



GUIDELINES (SUMMARY)

Guideline 4

Board and Management Relations

Boards of directors and management should develop an effective working relationship. The board should:

- (i) allocate responsibilities
- (ii) build a relationship
- (iii) establish accountability

Guideline 5

Board Independence

The board of directors should ensure that the board can function independently. The board should:

- (i) distinguish the roles of the Chair and the CEO
- (ii) meet periodically without the CEO or representatives from management
- (iii) ensure the independent judgment of public servants serving as Directors
- (iv) delegate duties to committees
- (v) obtain independent advice, as appropriate
- (vi) be sensitive to conflict of interest issues

ACTIONS UNDERTAKEN

- (i) Position descriptions for the Chairperson and the CEO are in place, together with a Memorandum of Understanding addressing the practical implications of their respective roles. The Board will review these documents in the upcoming year.
 - (ii) There is a close collaborative relationship between the Chairperson and the CEO where ongoing feedback is provided. See also points 4 (i) above and 5 (ii) below.
 - (iii) Consistent with the new *PCO Performance Management Guidelines for Chief Executive Officers of Crown Corporations, 2007*, the Board of Directors has instituted a process setting out the CEO's objectives for the coming year, as well as a process for assessing performance.
-
- (i) See point 4 (i) above.
 - (ii) The CEO is not a member of the Board. CDIC officers regularly attend Board meetings. During the course of every Board meeting, an *in camera* session is held with Directors only. The Audit Committee meets separately with the internal auditor and with the representatives of the Office of the Auditor General at each meeting.
 - (iii) A memorandum setting out the responsibilities of public servants who serve as *ex officio* Directors is sent to each one upon joining the Board.
 - (iv) This past year, the Board undertook a review of the mandates of all of its Committees and, where appropriate, amended them.
 - (v) This past year, the Audit Committee engaged an independent financial advisor for a specific issue with Board approval and in consultation with management.
 - (vi) CDIC has a *Conflict of Interest Code* describing the responsibilities of Directors in this regard. Directors report annually on any potential conflicts.

GUIDELINES (SUMMARY)

Guideline 6

The Position of the CEO

In recognition of the importance of the position of CEO, the board of directors of every Crown corporation should periodically assess the CEO's position and evaluate the CEO's performance. The board should:

- (i) assess the CEO's position
- (ii) evaluate performance

Guideline 7

Renewal of the Board

The board of directors of every Crown corporation should assess its effectiveness and initiate renewal of the board. The board should:

- (i) assess the board
- (ii) renew the board

Guideline 8

Education of Directors

Directors of Crown corporations should receive orientation and education programs appropriate to their needs. The board should:

- (i) orient new Directors
- (ii) provide ongoing education

ACTIONS UNDERTAKEN

- (i) & (ii) See point 4 (iii) above.

- (i) The Governance Committee will consider a regular evaluation and assessment process to determine the effectiveness of the Board and of individual Directors.
- (ii) Updated last year, the CDIC Directors' Profile was submitted to the government, together with a gap analysis of the skills set required of Directors. The Minister and appropriate government departments have been provided with names of possible candidates for the private sector Director appointments to be made by the Governor in Council. The list was submitted following a gap analysis conducted of Directors' skills sets.

CDIC offers extensive briefing sessions to all new Directors and holds informal briefings on an ongoing basis. Reports to the Board provide comprehensive background on each issue.



GUIDELINES (SUMMARY)

Guideline 9

Compensation

The board of directors should review the adequacy and form of compensation for directors.

Guideline 10

Responsibility for Corporate Governance

The board of directors should assume responsibility for developing the Crown corporation's approach to governance issues.

ACTIONS UNDERTAKEN

Although this review is included in the mandate of the Governance Committee, the Governor in Council sets the compensation for Directors.

Last year, the Ad Hoc (Governance) Committee of the Board addressed a variety of governance issues. The new Governance Committee will assume this responsibility and make recommendations to the Board.

Statutory Requirements

As a Crown corporation, CDIC is required to comply with various statutes, including the *Financial Administration Act* which requires that CDIC submit an annual corporate plan (and a summary of the plan) and an annual report to the Minister for approval. The Minister then tables the summary and annual report in each House of Parliament.

In 2001/2002, CDIC submitted its corporate plan, the summary of the corporate plan and its annual report to the Minister within the statutory time frames required by the *Financial Administration Act*.

During the year, CDIC was required to report on the status of the following:

ACCESS TO INFORMATION ACT AND PRIVACY ACT ANNUAL REPORTS

Last year, CDIC received three requests under the provisions of the *Access to Information Act*. No outstanding requests were carried forward from the previous reporting period. For two of the requests, CDIC provided the records requested within 30 days and, for the third, the records were provided within 60 days. As at March 31, 2002, no complaint, investigation or appeal was brought to the attention of CDIC in relation to the outcome of the above requests.

During the last fiscal year, CDIC did not receive any requests under the provisions of the *Privacy Act*.

CDIC HAS BEEN RECOGNIZED FOR LEADERSHIP IN IMPLEMENTING THE FEDERAL MULTICULTURALISM POLICY.

HEALTH AND SAFETY

The Corporation is subject to Part II of the *Canada Labour Code* and its regulations dealing with occupational health and safety, and pursuant to the *Canadian Occupational Health and Safety Regulations*, CDIC must report each year to Human Resources Development Canada (HRDC) on incidents, injuries and action taken with regard to health and safety during the previous calendar year. There were no reportable injuries or incidents this past year.

As required by the *Canada Labour Code*, CDIC has a Health and Safety Committee comprised of employees and representatives from management. This Committee held 10 meetings during the 2001 calendar year.

On March 1, 2002, CDIC filed its annual report with HRDC for the calendar year ending December 31, 2001. There were no deficiencies to address.

OFFICIAL LANGUAGES

On May 28, 2001, CDIC filed with the Treasury Board Secretariat (TBS) its annual assessment on official languages at CDIC for fiscal year 2000/2001, and TBS has confirmed that CDIC is fulfilling its obligations well.

EMPLOYMENT EQUITY

Section 18(6) of the *Employment Equity Act* provides for the mandatory filing of a narrative report on the measures undertaken to implement employment



equity and the results achieved for organizations with 100 or more employees. Due to its size, the Corporation has not been required to report on the implementation of employment equity for the past three years but has continued to respect the employment equity provisions.

CDIC tracks its progress in employment equity internally and promotes various employment equity initiatives.

MULTICULTURALISM

On December 10, 2001, CDIC filed with the Minister of Canadian Heritage its report on activities under the Multiculturalism Program for fiscal year

2000/2001. The Corporation's increasing involvement in international activity means it has significantly enhanced opportunities for cross-cultural awareness.

In the Annual Report to Parliament on the Operation of the *Canadian Multiculturalism Act*, Canadian Heritage cites CDIC as one of the departments and agencies hosting foreign delegations every year. Canadian Heritage wrote to CDIC to acknowledge our "leadership in implementing the Multiculturalism Policy across the entire federal system."



For More Information About CDIC

CDIC is committed to promoting awareness and education about deposit insurance and the services provided by the Corporation. Follow are key contact information for CDIC, as well as *Money* publications and our staff consumer credit member institutions.

Head Office

Canada Deposit Insurance Corporation
50 O'Connor St., 17th Floor
P.O. Box 2340, Station D
Ottawa, Ontario K1P 5W5

Toll-free telephone service:
1-800-461-CDIC (2342)
Web site: www.cdic.ca
E-mail address: info@cdic.ca
Facsimile: (613) 996-6095

Toronto Office

Canada Deposit Insurance Corporation
1200-79 Wellington St. W.
P.O. Box 156
Toronto, Ontario M5K 1H1

CDIC IS COMMITTED TO PROMOTING AWARENESS AND EDUCATION
ABOUT DEPOSIT INSURANCE AND THE SERVICES
PROVIDED BY THE CORPORATION.

Publications

CONSUMER INFORMATION

Brochures

Protecting Your Deposits
CDIC Membership

Fact Sheets

CDIC Coverage for Deposits in Trust
CDIC Coverage for Joint Deposits
CDIC Coverage of Deposits when
Member Institutions Amalgamate
CDIC Coverage for Deposits Held in Registered Plans
Deposit Insurance – The Basics
Deposit Insurance – Beyond the Basics
Deposit Insurance – Frequently Asked Questions

MEMBER INSTITUTIONS

INFORMATION BULLETINS

Return of Insured Deposits (2002-01)
Links to Deposit Registers (1999-02)
Joint and Trust Account Disclosure By-law –
Information Disclosure Clarification (1998-03)
Deposit Insurance Information By-law –
Post-Implementation Issues (1998-02)
Deposit Insurance Information By-law – Final (1998-01)
Deposit Insurance Information By-law – Phase II (1997-04)
Deposit Insurance Information By-law – Phase I (1997-02)
Joint and Trust Account Disclosure By-law –
Information Disclosure (1997-01)
Joint and Trust Account Disclosure By-law (1996)

CORPORATE

Annual Report
Summary of the Corporate Plan

GENERAL

Standards of Sound Business and Financial Practices (2001)
Guidelines for Third-party References to CDIC
or Deposit Insurance (1999)
Application for Deposit Insurance (2000)

ACT AND BY-LAWS

CDIC Act
Application for Deposit Insurance By-law
Deposit Insurance Application Fee By-law
Deposit Insurance Information By-law
Deposit Insurance Policy By-law
Differential Premiums By-law
Discretionary Interest By-law
Exemption from Deposit Insurance By-laws
(Opting-out By-laws)
Interest Payable on Certain Deposits By-law
Joint and Trust Account Disclosure By-law
Notice Regulations (Compensation in Respect of the
Restructuring of Federal Member Institutions)
Prescribed Practices Premium Surcharge By-law
Standards of Sound Business and Financial
Practices By-law



Financial Review

Management's Discussion and Analysis

BALANCE SHEET HIGHLIGHTS

Cash and investments

As at March 31, 2002, the combined balance of cash and investments was \$985 million, made up of cash and short-term investments of \$326 million and investments of \$659 million. The weighted average yield was 3.36 per cent. The sources and uses of cash are described fully in the Statement of Cash Flows.

CDIC'S INVESTMENT STRATEGY

CDIC's investment strategy is based on two key underlying principles:

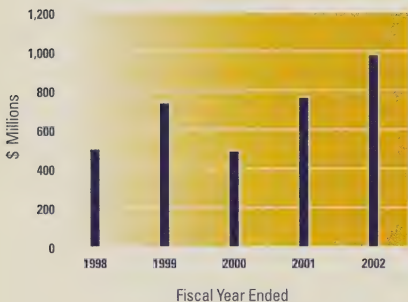
- (i) limiting credit and market risk
- (ii) using the investment portfolio as the primary initial funding source for intervention activity

These principles require that CDIC maintain a conservatively structured portfolio. CDIC's treasury activity follows the *Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations (Guidelines)* issued by the Minister of Finance. CDIC's investment policy requires that investments be limited to only those counterparties that meet or exceed the credit quality criteria mandated by the *Guidelines*. CDIC's investment policy further limits risk by setting a maximum amount and term that can be invested in each qualifying counterparty. CDIC also limits its investment in member institutions to those in the highest category in CDIC's annual differential premiums assessment.

Loans and claims receivable

During the year, loans and claims receivable decreased by \$40 million to \$14 million, as a result of recoveries. As at March 31, 2002, the allowance for loss on loans and claims receivable was \$6 million, the same as at March 31, 2001. At year end there were no loans receivable outstanding, as loan balances outstanding at March 31, 2001 were repaid during the year and no new loans were made. As liquidations of assets are completed the claims receivable balance will also be reduced to zero.

Cash and Investments, 1998 – 2002



Future income tax asset

In 2000/2001, the Corporation adopted the new recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) concerning accounting for income taxes. Under these recommendations, future income tax assets and future income tax liabilities are recorded based on temporary timing differences between the carrying amount of balance sheet items and their corresponding tax basis. In addition, the future benefits of income tax assets, including unused tax losses carried forward, are recognized to the extent that it is more likely than not that such losses will ultimately be utilized. As a result of these recommendations, the Corporation recorded a future income tax asset on its 2000/2001 financial statements.

In accordance with CICA recommendations, this asset is revalued each year. As at March 31, 2002, the future income tax asset was \$7 million, representing a decrease of \$76 million since March 31, 2001. Of that decrease, \$71 million relates to a reduction in the estimated future years' taxable income that was primarily the result of two factors. First, the Corporation lowered its estimates of interest income on investments. Second, the Corporation no longer includes accrued interest income on an outstanding loan receivable relating to a failed member institution in its estimate of future years' taxable income, since these amounts have been assessed as non-collectible. Taken together, these two factors account for the reduction in the estimate of future years' taxable income against which future income tax benefits, such as loss carry-forwards, can be applied.

An additional \$5 million reduction in the future income tax asset reflects the Corporation's current year's income tax expense that was reduced to zero through the application of a portion of the future tax asset.

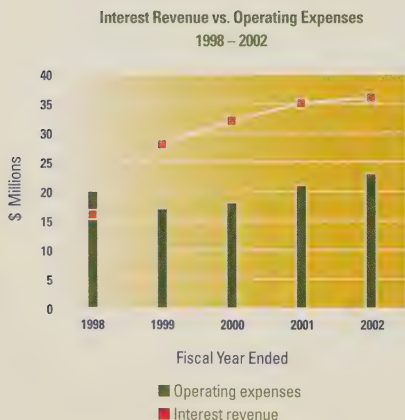
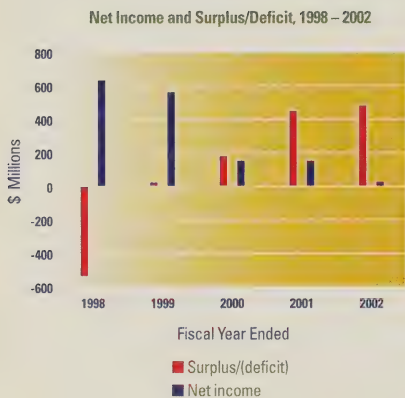
Provision for guarantees

As at March 31, 2002, the provision for guarantees was \$19 million, a decrease of \$24 million from \$43 million as at March 31, 2001. During 2001/2002, the Corporation paid \$10 million to the Toronto-Dominion Bank under a deficiency coverage agreement and also reduced its estimates on this guarantee by \$14 million. As mentioned in Note 7 to the financial statements (Provision for Guarantees), outstanding guarantees remain in force until December 31, 2002.

Provision for insurance losses

The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions. During the year, with the support of the Office of the Auditor General, the Corporation conducted a review of its methodology for estimating its provision for insurance losses. The review found that, while the existing methodology was consistent with industry practice, the variables used in the methodology could be enhanced to provide a more robust estimate. As a result, the Corporation implemented enhancements to the estimates for probability of default and loss given default.

Probability of default rates have been enhanced to include both historical and forward-looking perspectives. Moody's and Standard & Poor's default statistics were used to derive the historical component, while Moody's KMV, a well-known provider of market-based quantitative credit risk products for financial institutions and investors, was used to provide a forward-looking component to the probability of default estimate.



To provide a more reflective estimate of the Corporation's expected loss rate in the future, the loss given default estimate has been revised. It is the cumulative unweighted average loss sustained by the Corporation since 1987 when the Corporation's legislation was changed to require that it pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss.

The effect of the enhancements has been recorded in the current year's financial statements as a change in accounting estimate. As a result, the estimate for the provision for insurance losses increased to \$500 million as at March 31, 2002 from \$400 million as at March 31, 2001.

Statement of income and surplus highlights

The Corporation ended 2001/2002 with a \$486 million surplus, an increase of \$31 million over 2001. For the year ended March 31, 2002, the Corporation's revenues totalled \$191 million. This revenue was offset by total expenses and adjustments of \$160 million, resulting in a net income for the year of \$31 million. Net income for the year was \$126 million lower than in 2000/2001, primarily as a result of the adjustment to the provision for insurance losses and the write-down of the future income tax asset. The impact of these adjustments was partially offset by the recovery of some \$26 million of claims and loans receivable that were previously written off by the Corporation.

Premium revenue increased to \$155 million in 2001/2002 from \$140 million in the previous year, due to a combination of a higher insured deposit base and member movements between premium categories.

Interest revenue from cash and investments was \$36 million in 2001/2002 (\$35 million in 2000/2001) and operating expenses for the year ended March 31, 2002 totalled \$23 million (\$21 million in 2000/2001).

FIVE-YEAR FINANCIAL AND STATISTICAL SUMMARY (\$ MILLIONS UNLESS OTHERWISE INDICATED)

For the years ending	2002	2001	2000	1999	1998
Selected Balance Sheet Items					
Cash and investments	985	766	491	738	502
Provision for insurance losses	500	400	400	400	400
Surplus (deficit)	486	455	184	27	(539)
Selected Cash Flow Items					
Claims paid	—	—	—	—	—
Claims recovered	18	62	35	58	156
Loans disbursed	—	—	—	—	—
Loans recovered	22	40	82	73	208
Repayments of loans from the CRF	—	—	—	395	460
Payment of guarantees	10	10	515 ^a	29	32
Selected Income Statement Items					
Premiums	155	140	134	515	531
Interest on cash and investments	36	35	32	28	16
Operating expenses	23	21	18	17	20
Interest on loans from the CRF	—	—	—	8	46
Adjustment to allowance and provisions for loss	86	(6)	(3)	(11)	(144)
Member Institutions					
Number of federal institutions – banks	34	42	49	54	55
Number of federal institutions – trust and loan companies	48	49	50	47	45
Number of provincial institutions	9	10	10	12	12
Total number of institutions	91	101	109	113	112
Number of insolvencies	—	—	—	—	—
Total insured deposits (\$ billions)	339	327	317	308	317
Employees					
Number of permanent employees ^b	95	86	86	83	80
Other					
Average yield on cash and investments	3.36%	5.46%	5.70%	5.16%	—
Average cost of funds	—	—	—	7.0%	7.0%
Growth rate of insured deposits	3.7%	3.2%	2.7%	(2.8%)	(3.4%)

^a In its 1999/2000 fiscal year, the Corporation was required to honour its guarantee in the amount of \$500 million to investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital Corporation.

^b Represents the number of full-time, permanent employees at year end. Vacant approved positions have not been included.

Comparison with 2001/2002 Corporate Plan

BALANCE SHEET

Total assets as at March 31, 2002 were \$1,012 million, compared to the planned amount of \$958 million. This positive variance was primarily the result of cash and investments, and claims receivable balances. The Corporation concluded its 2001/2002 fiscal year with higher than planned cash and investments of approximately \$33 million. This was mainly the result of the Corporation's 2000/2001 fiscal year, in which the Corporation finished the year with \$81 million higher than planned cash and investments. This positive variance, combined with the results of the current year's operations, resulted in a cash and investment balance of \$985 million. Claims receivable of \$20 million as at March 31, 2002 were \$11 million higher than planned, due to timing differences in the expected recoveries from various estates of failed member institutions.

The provision for insurance losses increased by \$100 million as the result of the enhanced provisioning methodology discussed earlier.

STATEMENT OF INCOME AND SURPLUS

Total income during the year was \$191 million or \$3 million higher than planned. Premium revenue of \$155 million was \$12 million higher than planned, due to a combination of higher than planned insured deposits and the movement of members between premium categories. Interest on cash and investments for the year ended March 31, 2002 was \$36 million or \$9 million lower than planned. This negative variance reflects lower than anticipated yields on investments during the year due to the decline in interest rates.

Net income for the year ended March 31, 2002 was \$31 million or \$154 million lower than planned. This is primarily the result of the adjust-



ment to the allowance and provision loss of \$87 million and the write-down of the future income tax asset of \$76 million. As a result of the adjustment to the allowance and provision for loss, expenses totalled \$84 million or \$81 million higher than planned. This adjustment reflects the enhanced provision for insurance losses methodology as well as the reduction in the liability relating to an outstanding guarantee, neither of which was planned. The effect of this adjustment was offset by greater recoveries of claims and loans receivable that were previously written off by the Corporation.

During the year, the Corporation had total operating expenses of \$23 million compared to a planned amount of \$22 million. The variance is primarily the result of higher than planned salary and benefit and consulting costs.

The year-end surplus of \$486 million was \$46 million lower than planned. This variance reflects a \$108 million higher than planned opening surplus balance, which was primarily the result of the Corporation recognizing a future income tax asset on its 2000/2001 financial statements, combined with lower than planned net income for 2001/2002, as discussed above.

2002/2003 CORPORATE PLAN

Given the Corporation's current healthy financial position, premiums have been reduced for the 2002 premium year. For all four differential premiums categories, the premium rate charged has been reduced by 50 per cent. This is expected to result in \$80 million in premium revenue for the 2002/2003 fiscal year. Combined with a planned \$24 million in interest on cash and investments, the Corporation's total income is expected to be \$104 million, offset by net expenses of \$20 million, for a projected net income before reduction in future income tax asset of \$84 million.

As at March 31, 2003, cash and investments and surplus are expected to be \$1,044 million and \$654 million, respectively. The surplus figure does not include the adjustment made to the provision for insurance losses in the current year, as the enhancements to the methodology were not finalized at the time of the completion of the Corporate Plan. If incorporated, the adjustment to the provision for insurance losses would reduce the projected surplus by \$100 million to \$554 million.



BALANCE SHEET (AS AT MARCH 31, 2002)

		2002/2003 Corporate Plan	2001/2002 Actual Results	2001/2002 Corporate Plan
		\$ Millions		
Assets	Cash and investments	1,044	985	952
	Premiums and other accounts receivable	5	5	—
	Capital assets	1	1	2
		1,050	991	954
	Loans receivable	—	—	8
	Claims receivable	—	20	9
	Allowance for loss on loans and claims receivable	—	(6)	(13)
		—	14	4
	Future income tax asset	10	7	—
	Total Assets	1,060	1,012	958
Liabilities	Accounts payable	6	7	6
	Provision for guarantees	—	19	20
	Provision for insurance losses	400	500	400
		406	526	426
	Surplus	654	486	532
	Total liabilities and Surplus	1,060	1,012	958

STATEMENT OF INCOME AND SURPLUS (FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2002)

		2002/2003 Corporate Plan	2001/2002 Actual Results	2001/2002 Corporate Plan
		\$ Millions		
Revenue	Premiums	80	155	143
	Interest on cash and investments	24	36	45
	Other income	—	—	—
		104	191	188
Expenses	Operating expenses	24	23	22 ^a
	Adjustment to allowance and provision for loss	2	87	—
	Recovery of amounts previously written-off	(6)	(26)	(19)
		20	84	3
Net income before reduction in future income tax asset		84	107	185
Reduction in future income tax asset		13	76	—
Net income		71	31	185
Surplus, beginning of year		583	455	347
Surplus, end of year		654	486	532

^a The level of operating expenses approved in the Corporate Plan 2001/2002 to 2005/2006 was \$21 million. An additional \$0.5 million in expenditures was approved by the Board of Directors for reassessment of the provisioning methodology for insurance losses.

MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS

June 12, 2002

The accompanying financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this *Annual Report* are the responsibility of management. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The financial statements include some amounts, the most significant ones being the provision for insurance losses, the provision for guarantees, the future income tax asset and loans and claims receivable, that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the *Annual Report* is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the audit committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the financial statements to the Board of Directors.

These financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.



Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer



Bert C. Scheepers
Senior Vice-President, Finance and Administration
and Chief Financial Officer



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of Canada Deposit Insurance Corporation as at March 31, 2002 and the statements of income and surplus and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2002 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 1, 2002

BALANCE SHEET AS AT MARCH 31
(IN THOUSANDS OF DOLLARS)

		Note	2002	2001
Assets	Cash and short-term investments	4	\$ 325,671	\$203,572
	Investments	5	659,195	562,606
	Premiums and other accounts receivable		5,171	137
			990,037	766,315
	Capital assets		901	846
	Loans and claims receivable	6, 8	14,291	53,767
	Future income tax asset	10	7,040	83,148
			\$1,012,269	\$904,076
Liabilities	Accounts payable		\$ 6,810	\$ 6,107
	Provision for guarantees	7, 8	19,000	43,000
	Provision for insurance losses	3, 8	500,000	400,000
			525,810	449,107
Surplus			486,459	454,969
			\$1,012,269	\$904,076
<i>Contingent Liabilities and Commitments</i>		12, 13		
<i>(See accompanying notes.)</i>				

Approved by the Board:

Director

Director

STATEMENT OF INCOME AND SURPLUS FOR THE YEAR ENDED MARCH 31
(IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	Note	2002	2001
Revenue			
Premiums	11	\$154,646	\$139,989
Interest on cash and investments		36,104	35,044
Other revenue		128	20,874
		190,878	195,907
Expenses			
Operating expenses		22,775	20,801
Adjustment to allowance and provisions for loss	3, 8	86,376	(5,783)
Recovery of amounts previously written-off		(25,871)	(7,349)
		83,280	7,669
Net income before reduction in future income tax asset		107,598	188,238
Reduction in future income tax asset		76,108	30,899
Net Income		31,490	157,339
Surplus, beginning of year		454,969	297,630
Surplus, end of year		\$486,459	\$454,969

(See accompanying notes.)

STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED MARCH 31
(IN THOUSANDS OF DOLLARS)

	2002	2001
Operating Activities		
Premium revenue received	\$ 154,829	\$ 139,989
Claims recovered	17,556	61,728
Loans recovered	21,920	40,350
Interest revenue received	37,881	28,567
Post-liquidation interest received	27	20,680
Recovery of amounts previously written-off	21,112	7,349
Other amounts received	101	1,408
Payment of guarantees	(10,376)	(10,462)
Payments to suppliers and employees	(21,739)	(20,579)
Other amounts paid	(846)	(639)
Cash flows from operating activities	220,465	268,391
Investing Activities		
Purchase of securities and term deposits	(1,125,339)	(819,374)
Redemption of securities and term deposits	1,026,973	708,864
Cash flows used in investing activities	(98,366)	(110,510)
Cash and Short-Term Investments		
Increase during the year	122,099	157,881
Balance, beginning of year	203,572	45,691
Balance, end of year	\$ 325,671	\$ 203,572

(See accompanying notes.)

Notes to Financial Statements

March 31, 2002

1 – Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the CDIC Act). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act* and is funded by premiums assessed against its member institutions.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions, to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions, and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from, and providing guarantees or loans to member institutions and others. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, make standards of sound business and financial practices, and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

2 – Significant Accounting Policies

Basis of Preparation. These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

Use of Estimates. Financial statements prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The more significant areas requiring the use of estimates are: (i) the provision for insurance losses; (ii) the provision for guarantees; (iii) the future income tax asset; and (iv) the allowance for loss on loans and claims receivable.

The Corporation reviews these estimates annually. While the estimates are based on the most reliable data available, actual results, in the near term, could differ significantly from those estimates depending upon certain events and uncertainties including:

- The timing and extent of losses the Corporation incurs as a result of future failures of member institutions.
- The extent to which the Corporation will be called upon to honour guarantees provided to member institutions and others.

- The Corporation's ability to generate sufficient taxable income to benefit from tax loss carry-forwards.
- The ability of the Corporation to recover its loans and claims receivable based on prevailing economic trends and expectations as to future developments either by maximizing net recoveries from the sale of assets held by liquidators and agents, or through successful lawsuits as appropriate against relevant parties of failed member institutions.

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that actual results vary from the current estimates, the Corporation can recommend that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation. The Corporation also has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to ministerial approval. CDIC can borrow up to \$6 billion or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation act.

Cash and Short-Term Investments and Investments. Short-term investments and investments, consisting of marketable securities and term deposits, are carried at cost as they are intended to be held to maturity.

Loans Receivable. The Corporation may make loans to member institutions and others. The main purpose of providing these loans is to facilitate a resolution of the financial difficulties of member institutions. The terms and conditions attached to these loans provide for repayment of principal and interest. To the extent interest revenue is recorded in the accounts, it is included in other revenue.

Claims Receivable. Claims against member institutions arise from the subrogation of the rights and interests of depositors to the extent of the amount of the payment made by the Corporation to insured depositors. In addition, the Corporation asserts claims in respect of loans made to member institutions in liquidation.

In certain situations, the Corporation may be entitled to a proportional share in amounts in excess of its claim (referred to as post-liquidation interest). Such situations arise when there are assets remaining in an estate after all claims have been paid.

To the extent post-liquidation interest is recorded, it is included in other revenue.

Allowance and Provisions for Loss and Guarantees. In its financial statements, the Corporation records the following allowance and provisions for loss and guarantees:

Allowance for Loss on Loans and Claims Receivable - The allowance for loss on loans and claims receivable reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of loans and claims receivable. The allowance is established by assessing the anticipated results of the asset disposition strategies and forecasted payments to creditors based on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

Loans and claims receivable are written off against the allowance, in full or in part, when there is no reasonable expectation of realization. Any payments received on a loan or claim receivable are recorded first to recover amounts previously written-off before recognizing additional amounts as other revenue.

Provision for Guarantees - In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.

Provision for Insurance Losses - The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions.

The provision for insurance losses is estimated by assessing the aggregate risk of the Corporation's members based on (i) the level of insured deposits; (ii) the expectation of default derived from probability statistics and the Corporation's specific knowledge of its members; and (iii) an expected loss given default. The Corporation calculates its losses as a result of member institution failures on a present value basis. The loss given default is expressed as a percentage and reflects the cumulative un-weighted average of losses sustained since the CDIC Act was amended in 1987 to require that CDIC pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss.

Changes in the allowance and provisions for loss that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the allowance and provisions for loss in the period in which the changes occur.

Premium Revenue. Premium revenue is calculated on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year. Premiums are recorded annually based on the Return of Insured Deposits submitted by member institutions, which is due July 15 of each year. Premiums are payable in two equal instalments on July 15 and December 15.

Other Revenue. The Corporation charges interest on loans made to member institutions and others. Interest continues to accrue on loans but is not recorded in the accounts when, in the Corporation's opinion, there is reasonable doubt as to collectability of the interest. In such cases, payments received are recognized as a reduction of the loan balance until such time as the loans are retired. Subsequent payments are recognized as other revenue on a cash basis.

In certain situations, amounts recovered from the estates of member institutions (claims receivable) exceed the amounts claimed. Such amounts (referred to as post-liquidation interest) are recorded as other revenue when they are reasonably determinable and reasonable certainty of receipt exists.

Pension Plan. All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan, required from both the employees and the Corporation, are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

Employee Future Benefits. Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which the employee earns benefits.

3 – Change in Accounting Estimate

During the year, the Corporation conducted a review of its methodology for the provision for insurance losses in order to ensure the methodology used reflects current best practices. The review is part of the continuing process to measure and account for the losses the Corporation is likely

to incur as a result of insuring deposits of member institutions. As a result of the review, enhancements were made to the estimates for probability of default and the loss given default.

As a result of the enhancements, the estimate for the provision for insurance losses has increased to \$500 million as at March 31, 2002 from \$400 million as at March 31, 2001, as reflected in Note 8.

4 – Cash and Short-Term Investments

The short-term investments have a weighted-average term to maturity of less than 90 days. All of these investments are highly liquid fixed rate contracts.

	March 31, 2002			March 31, 2001		
	(in thousands of dollars)					
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Short-Term Investments	\$324,719	3.49%	49	\$203,217	5.65%	43
Cash	952			355		
Total	\$325,671			\$203,572		

5 – Investments

Investments have a term to maturity of 90 days or greater. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

	March 31, 2002			March 31, 2001		
	(in thousands of dollars)					
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury Bills	\$275,988	3.36%	224	\$291,896	5.27%	189
Bonds	205,727	3.43%	671	—	—	—
Bankers' Acceptances	86,903	3.02%	190	158,903	5.51%	148
Bearer Deposit Notes	82,873	3.09%	207	72,601	5.68%	121
Commercial Paper	—	—	—	29,725	5.24%	115
Sub Total	651,491			553,125		
Accrued Interest	7,704			9,481		
Total	\$659,195	3.30%	360	\$562,606	5.39%	164

6 – Loans and Claims Receivable

The loan balances outstanding as at March 31, 2001 were repaid during the year. These loans were repayable on demand and bore interest at rates varying with either the prime rate or the 90-day Treasury Bill rate. No interest revenue was recognized during the year ended March 31, 2002 (2001: nil), as the criteria for interest revenue recognition on loans were not met. No new loans were made during the year.

During the year, the Corporation recorded \$27 thousand in post-liquidation interest (2001: \$21 million).

	March 31, 2002	March 31, 2001
	(in thousands of dollars)	
Loans receivable	\$ —	\$21,920
Allowance for loss	—	—
Net loans receivable	—	21,920
Claims receivable	\$20,291	37,847
Allowance for loss	(6,000)	(6,000)
Net claims receivable	14,291	31,847
Total	\$14,291	\$53,767

7 – Provision for Guarantees

In order to facilitate the resolution of member institutions in financial difficulty, the Corporation has in the past provided deficiency coverage guarantees. These guarantees provide for payment by the Corporation of a portion of the principal and income losses incurred on eligible assets acquired by third parties. The guarantees will remain in force on a diminishing basis until December 31, 2002.

The provision for guarantees as at March 31, 2002 is \$19 million (2001: \$43 million) against a nominal amount of \$201 million (2001: \$332 million).

The nominal amount represents the maximum exposure for the Corporation with respect to the guarantees provided as at March 31, 2002. This amount is not necessarily representative of the amount the Corporation expects to pay to a third party to meet its obligations under these guarantees.

8 – Allowance and Provisions for Loss

The following table is a continuity schedule of the allowance for loss on loans and claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 2002 with corresponding totals as at March 31, 2001.

The allowance and provisions for loss are subject to measurement uncertainty. As such, actual losses may differ significantly from these estimates.

	March 31, 2002					March 31, 2001
	(in thousands of dollars)					
	Loans Receivable	Claims Receivable	Guarantees	Insurance Losses	Total	Total
Beginning of period	\$—	\$6,000	\$43,000	\$400,000	\$449,000	\$473,000
Payments	—	—	(10,376)	—	(10,376)	(10,462)
Write-offs	—	—	—	—	—	(7,755)
Adjustment to allowance and provisions for loss	—	—	(13,624)	100,000	86,376	(5,783)
End of period	\$—	\$6,000	\$19,000	\$500,000	\$525,000	\$449,000

9 – Financial Instruments

Credit Risk. The Corporation is subject to credit risk from its holdings of short-term investments and investments. The Corporation minimizes its credit risk by adhering to the Minister of Finance *Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*, by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty.

Loans and claims receivable relate to failed member institutions. Loans receivable are directly impacted by the ability of these entities to generate sufficient cash to meet their obligations to the Corporation as they become due. Realization of claims receivable is largely dependent on the credit quality or value of assets held within the estates of failed member institutions.

Fair Value. Other than cash and short-term investments, and investments, no active or liquid market exists in which the Corporation's financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgements regarding current and future economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. The estimates of fair value discussed below are made as at March 31, 2002 and involve uncertainties and matters of significant judgement. Changes in assumptions could materially affect the estimates.

The book value of cash and short-term investments, investments other than bonds, premiums and other accounts receivable and accounts payable approximate fair value because of their short term to maturity.

The Corporation's investments in bonds consist solely of Government of Canada obligations. As at March 31, 2002 the fair value of these investments, based on observable market prices, is \$206 million, which approximates book value.

The book value of loans and claims receivable approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of the amounts to be realized based on asset disposition strategies and forecasted repayments on account of loans and claims receivable. The Corporation bases its estimates on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

The book value of the provisions for guarantees and for insurance losses approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of future payments to be made under the guarantees, and losses on future claims.

10 – Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax and has losses that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes.

Such losses total \$181 million and expire as follows:

Year	Amount (in millions of dollars)
2003	\$ 88
2004	65
2005	28
Total	\$181

Some \$11 million of undepreciated capital cost (2001: \$11 million) and \$8.4 million (2001: \$205 million) of the total \$181 million losses carried forward (2001: \$458 million) have been applied in calculating the future income tax asset of \$7 million (2001: \$83 million).

During the year the future income tax asset was reduced by \$76 million. Of that, \$71 million relates to a reduction in the estimated future years' taxable income due to a combination of revised economic assumptions and a change in the Corporation's treatment, for tax purposes, of certain amounts receivable from failed member institutions. An additional \$5 million reduction reflects the current year's income tax expense.

11 – Insured Deposits and Premiums

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as described in Note 2, Premium Revenue, as at April 30, 2001 and 2000, were as follows:

	2001	2000
	(in billions of dollars)	
Federal Institutions	\$337	\$325
Provincial Institutions	2	2
Total	\$339	\$327

Under CDIC's differential premiums by-law, members are classified into four different categories based on a system that scores them according to a number of criteria or factors. The premium rates in effect for 2001 are 1/24 of 1 per cent of insured deposits for members in category 1, 1/12 of 1 per cent for category 2, 1/6 of 1 per cent for category 3 and 1/3 of 1 per cent for members in category 4. By way of comparison the premium rates in effect for 2001 were the same as 2000 with the exception of the rate for members in category 4 for which the rate in 2000 was 1/6 of 1 per cent of insured deposits.

12 – Contingent Liabilities

The Corporation is involved in a number of judicial actions that have arisen in the normal course of operations. In the opinion of the Corporation, none of these, individually or in the aggregate, would result in liabilities that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. However, the final outcome with respect to claims and legal proceedings pending at March 31, 2002 cannot be predicted with certainty. Accordingly, the impact of any matter will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.

13 – Operating Leases

The aggregate minimum rent payments (exclusive of other occupancy costs) for the Corporation's operating leases in effect as at March 31, 2002 are as follows:

Year	Amount (in thousands of dollars)
2003	\$ 983
2004	983
2005	983
2006	1,024
2007	1,074
2008-2012	4,262
Total	\$9,309

14 – Comparative Figures

Certain of the 2001 figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for 2002.

Glossary

Basic Coverage: CDIC insures eligible deposits in the name of the same person at a member institution up to \$60,000, including principal and interest. Separate coverage is provided for other eligible deposits in joint and trust accounts, RRSPs, RRIFs and mortgage tax accounts. ("Couverture de base")

Brokered Deposits: Retail deposits raised through brokers or agents, who receive a fee or a commission for their services. ("Dépôts de courtier")

CDIC Membership Sign: A red and white sign that CDIC members must display at all their branches or places of business, indicating that the institution is a member and displaying the toll-free number for CDIC's information line. ("Signe d'adhésion à la SADC")

Credit Enhancement Fee: A special fee CDIC may be required to pay to the government pursuant to the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* should CDIC have to borrow funds from either the private markets or government. ("Droits de renforcement du crédit")

Demand Deposit: A deposit that can be withdrawn at any time, and which has no fixed maturity date. Contrast with a "term deposit." ("Dépôt à vue")

Deposit: As defined in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, a deposit is the unpaid balance of money received or held by a CDIC member institution from or on behalf of a person in the usual course of deposit-taking business for which the member:

(a) is obliged to give credit to that person's account or is required to issue an instrument for which the member is primarily liable, and

(b) is obliged to repay on a fixed day or on demand by that person or within a specified period of time following demand by that person, including any interest that has accrued or which is payable to that person. ("Dépôt")

Deposit Register: A list of deposit products offered by a member institution that have been confirmed by CDIC as being eligible for CDIC deposit insurance. Member institutions must provide a copy of this register to consumers, if requested. ("Répertoire des dépôts assurables")

Deposits Held in Registered Plans: Eligible deposits held in Registered Retirement Savings Plans (RRSPs) or Registered Retirement Income Funds (RRIFs) are insured separately from other eligible deposits held in the name of the same person at a member institution. Eligible deposits in Registered Education Savings Plans (RESPs) will only receive separate insurance protection if they qualify as trust deposits. ("Dépôts placés dans des régimes enregistrés")

Eligible Deposits: Deposits that are eligible for CDIC insurance under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. Also called "insurable deposits." ("Dépôts assurables")

Ex officio: Holding a second position or office by virtue of being appointed to a first. For example, when individuals are appointed to certain senior government positions (Governor of the Bank of Canada, Superintendent or Deputy Superintendent of Financial Institutions, Deputy Minister of Finance or Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada), they automatically become members of CDIC's Board of Directors, and continue as directors as long as they hold those positions. ("Nommé (ou membre) d'office")

Failure Resolution: The process of arranging the orderly resolution of the business and affairs of a failed member, either as a going-concern solution or as a winding up. (“Règlement des faillites”)

Federal Member: A federally incorporated financial institution that is a member of CDIC. See “provincial member.” (“Institution membre fédérale”)

Guide to Intervention for Federal Financial Institutions: This document, developed by OSFI and CDIC, outlines the intervention steps that may be taken when a federally regulated financial institution or CDIC member is experiencing problems. It describes the coordination mechanisms in place between OSFI and CDIC, summarizes the circumstances under which certain intervention measures may be taken and defines a graduated and progressive set of responses, based on the institution’s particular circumstances. (“Guide en matière d’intervention à l’intention des institutions financières fédérales”)

Joint Deposit: A deposit jointly held by two or more owners, all of whom are identified on the records of the member institution holding the deposit as having an interest in the deposit. (“Dépôt en commun”)

Member Institution: A bank, trust company, loan company or an association governed by the *Co-operative Credit Associations Act* that has applied for and been granted CDIC membership. (“Institution membre”)

Payout: The process undertaken by CDIC to make deposit insurance payments to the insured depositors of a failed member institution. CDIC may make a payment of deposit insurance in one of two ways — (1) by issuing cheques to insured depositors; and/or (2) by providing insured depositors with new demand deposits at another member institution. (“Remboursement des dépôts assurés”)

Premiums: The amount that is payable to CDIC by a member institution for deposit insurance coverage. It is calculated annually as a percentage of the total eligible insured deposits that are held by the institution as of April 30. CDIC has a differential premiums system in which institutions are classified in one of four premium categories. Institutions classified in the best premium category pay the lowest premiums. (“Primes”)

Provincial Member: A provincially incorporated financial institution that is a member of CDIC. See “federal member.” (“Institution membre provinciale”)

Regulatory Capital: Capital designed to provide a cushion to absorb unexpected losses and thus offer a measure of protection to depositors and other creditors in the event of the failure of a financial institution. The 1988 Basel Capital Accord, agreed to by the G-10 supervisory authorities, sets out a framework for measuring capital adequacy and the minimum capital ratios to be achieved, which were implemented at the individual supervisory level. The Accord maintains a minimum risk-based requirement of 8 per cent but OSFI has established a target level of 10 per cent for federally regulated deposit-taking institutions. (“Capital réglementaire”)

Retail Deposit: For CDIC purposes, deposits of less than \$150,000. (“Dépôt de détail”)

Separate Coverage: The insurance protection that is available to eligible deposits held jointly or in trust, or in RRSPs, RRIFs or mortgage tax accounts. See “basic coverage.” (“Assurance distincte”)

Term Deposit: A deposit for a fixed length of time. Contrast with “demand deposit.” (“Dépôt à terme”)

Wholesale Deposit: For CDIC purposes, deposits of \$150,000 or more. (“Dépôts de gros”)

Droits de renforcement du crédit : Droits spéciaux que la SADC peut être appelée à verser au Trésor en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada dans le cas où elle doit contracter des emprunts sur les marchés privés ou auprès du Trésor. (*Credit Enhancement Fee*)

Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales : Ce document, établi par le BSIF et la SADC, donne une vue d'ensemble des procédures d'intervention qui peuvent s'appliquer lorsqu'une institution financière sous réglementation fédérale ou une institution membre de la SADC éprouvent des difficultés. Il décrit les mécanismes de coordination entre le BSIF et la SADC, résume les circonstances dans lesquelles certaines mesures d'intervention peuvent être prises et définit une série de mesures progressives à prendre selon la situation où se trouve l'institution. (*Guide to Intervention for Federal Financial Institutions*)

Institution membre : Banque, société de fiducie, société de prêt ou association régie par la Loi sur les associations coopératives de crédit qui, après avoir présenté une demande d'assurance-dépôts, a obtenu le statut de membre de la SADC. (*Member Institution*)

Institution membre fédérale : Institution financière de la SADC constituée sous le régime d'une loi fédérale. Voir institution membre provinciale. (*Federal Member*)

Institution membre provinciale : Institution financière membre de la SADC constituée sous le régime d'une loi provinciale. Voir institution membre fédérale. (*Provincial Member*)

Nommé (ou membre) d'office : Désigné à une deuxième fonction de par une nomination à une première. Par exemple, les titulaires de certains postes de hauts fonctionnaires (le gouverneur de la Banque du Canada, le surintendant ou un surintendant adjoint des institutions financières, le sous-ministre des Finances ou le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada) siègent automatiquement au conseil d'administration de la SADC tant qu'ils exercent ces fonctions. (*Ex Officio*)

Primes : Sommes que la SADC perçoit des institutions membres pour protéger les dépôts assurables qu'elles détiennent. Les primes sont calculées une fois l'an au prorata du passif-dépôts assurable qu'une institution détient au 30 avril. La SADC est dotée d'un barème de primes différentielles en vertu duquel les institutions sont classées dans l'une des quatre catégories de tarification établies. Les institutions les mieux cotées payent le taux de prime le plus bas. (*Premiums*)

Règlement des faillites : Procédure visant à régler les affaires d'une institution membre en faillite par la voie d'une solution durable permettant d'en continuer l'exploitation ou bien par la voie d'une liquidation ordonnée. (*Failure Resolution*)

Remboursement des dépôts assurés : Procédure suivant laquelle la SADC s'acquitte de son obligation d'assureur envers les déposants d'une institution membre en faillite, en les indemnisant pour la perte de leurs dépôts couverts par l'assurance-dépôts. Deux modes de remboursement des dépôts sont prévus : 1) la SADC émet des chèques aux déposants assurés ; 2) elle vire à une autre institution membre un montant égal aux dépôts à vue assurés dont les déposants sont titulaires. (*Payout*)

Répertoire des dépôts assurables : Liste des produits de dépôt offerts par une institution membre, dont l'assurabilité a été confirmée au préalable par la SADC. Les institutions membres sont tenues de fournir une copie de leur répertoire aux consommateurs qui en font la demande. (*Deposit Register*)

Signe d'adhésion à la SADC : Signe rouge et blanc que les institutions membres de la SADC doivent afficher bien en vue à toutes leurs succursales ou dans tous leurs lieux d'affaires, attestant que l'institution est membre de la SADC et indiquant le numéro du service d'information téléphonique sans frais de la SADC. (*CDIC Membership Sign*)

Assurance distincte : Protection s'appliquant aux dépôts assurables détenus en propriété conjointe ou en fiducie, ou dans un REER, un FERR ou un compte de taxes hypothécaires. Voir couverture de base. (*Separate Coverage*)

Capital réglementaire : Fonds propres d'une institution financière servant à la protéger contre les pertes inattendues et constituant donc une mesure de protection pour les déposants et autres créanciers en cas de faillite. Conclu par les autorités de surveillance des pays du G-10, l'accord de Bâle de 1988 établit les paramètres de mesure du niveau des fonds propres et les ratios minimaux à atteindre, auxquels se réfère chaque autorité de surveillance. L'accord maintient le ratio minimal de fonds propres à 8 pour 100 de l'actif pondéré en fonction des risques, mais le BSIF a placé la barre à 10 pour 100 à l'endroit des institutions de dépôt fédérales. (*Regulatory Capital*)

Couverture de base : La SADC couvre les dépôts assurables qu'un déposant effectue en son nom auprès d'une même institution membre, jusqu'à concurrence de 60 000 \$ (somme du capital investi et des intérêts courus). Les autres types de dépôts assurables (dépôts en commun ou en fiducie, sommes versées dans des REER, des FERR ou des comptes de taxes hypothécaires) sont couverts par une assurance distincte. (*Basic Coverage*)

Dépôt : Aux termes de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, un dépôt est le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues d'une personne ou détenues au nom de celle-ci par une institution membre de la SADC dans le cadre normal de ses activités en matière de prise de dépôts, celle-ci étant tenue :

(a) d'une part, de le porter au crédit du compte de cette personne ou de délivrer un document aux termes duquel l'institution membre est le principal obligé,

(b) d'autre part, de rembourser les sommes, sur demande du déposant, à échéance ou dans un délai déterminé suivant une demande à cet effet, y compris les intérêts afférents à ces sommes. (*Deposit*)

Dépôt à terme : Dépôt à échéance fixe. Comparer avec dépôt à vue. (*Term Deposit*)

Dépôt à vue : Dépôt qui peut être retiré à n'importe quel moment et qui n'est assorti d'aucune échéance fixe. Comparer avec dépôt à terme. (*Demand Deposit*)

Dépôt de détail : Aux fins de l'assurance-dépôts, de moins de 150 000 \$. (*Retail Deposit*)

Dépôt en commun : Dépôt détenu par plusieurs copropriétaires dont le droit de copropriété est clairement consigné dans les registres de l'institution membre qui détient le dépôt. (*Joint Deposit*)

Dépôts assurables : Dépôts couverts par l'assurance-dépôts en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. (*Eligible Deposits*)

Dépôts de courtier : Dépôts de détail effectués par des courtiers ou des agents à qui l'on verse une commission pour leur travail d'intermédiaire. (*Brokered Deposits*)

Dépôts de gros : Aux fins de l'assurance-dépôts, dépôts de 150 000 \$ et plus. (*Wholesale Deposit*)

Dépôts placés dans des régimes enregistrés : Les dépôts assurables affectés à un régime enregistré d'épargne-retraite (REER) ou à un fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) sont assurés séparément de tout autre dépôt assurable effectué au nom du même déposant, la même institution membre. Les dépôts assurables versés dans un régime enregistré d'épargne-études (REEE) ne sont couverts par une assurance distincte que s'ils constituent des dépôts en fiducie. (*Deposits Held in Registered Plans*)

La Société est partie à diverses actions en justice intentées dans le cours normal de ses activités. Elle estime que ces poursuites, considérées individuellement ou dans l'ensemble, ne comportent aucun risque de responsabilité qui pourrait nuire sérieusement à sa situation financière. Comme il est toutefois impossible de prédire avec certitude l'issue des réclamations et des poursuites judiciaires au 31 mars 2002, toute répercussion découlant de ces dossiers sera constatée dans l'exercice au cours duquel chaque affaire sera réglée.

12 – Passif éventuel

En vertu du Règlement administratif sur les primes différentielles de la SADC, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de prime d'après la note qu'elles obtiennent compte tenu de plusieurs critères et facteurs. Le taux de prime qui s'applique en 2001 à chacune des catégories est le suivant : 1/24 pour 100 des dépôts assurés pour la catégorie 1, 1/12 pour 100 pour la catégorie 2, 1/6 pour 100 pour la catégorie 3 et 1/3 pour 100 pour la catégorie 4. À titre de comparaison, les taux en vigueur en 2001 sont les mêmes qu'en 2000, à l'exception du taux de la catégorie 4, qui était de 1/6 pour 100 des dépôts assurés.

14 – Chiffres correspondants

Certains chiffres de 2001 ont été reclassés afin de respecter la présentation adoptée pour 2002.

Exercice	Total	Montant (en milliers de dollars)
2003	2003	983 \$
2004	2004	983
2005	2005	983
2006	2006	1 024
2007	2007	1 074
2008-2012	2008-2012	4 262
		9 309 \$

13 – Contrats de location-exploitation

L'ensemble des montants minimaux (à l'exclusion d'autres coûts d'occupation) que la Société doit payer pour la location de ses locaux au 31 mars 2002 se ventile comme suit :

Exercice	Montant (en millions de dollars)
2003	88 \$
2004	65
2005	28
Total	181 \$

10 – Impôt sur les bénéfices

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices et peut reporter certaines des pertes qu'elle a subies en vue de réduire ses revenus imposables des exercices ultérieurs.

L'avantage fiscal lié à ces pertes, de 181 millions de dollars, vient à échéance comme suit :

Les placements en obligations de la Société consistent uniquement en obligations du gouvernement du Canada. Au 31 mars 2002, la juste valeur de ces placements établie d'après les prix observables du marché s'élève à 206 millions de dollars, soit un montant proche de leur valeur comptable.

La valeur comptable des prêts et des réclamations à recouvrer se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des produits à réaliser, compte tenu des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des remboursements prévus au titre des prêts et réclamations à recouvrer. Les estimations de la Société reposent sur les renseignements que lui fournissent les liquidateurs des institutions membres faillies et d'autres mandataires de la Société.

La valeur comptable des provisions pour garanties et pour pertes liées à l'assurance-dépôts se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des produits à réaliser, compte tenu des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des remboursements prévus au titre des prêts et réclamations à recouvrer. Les estimations de la Société reposent sur les renseignements que lui fournissent les liquidateurs des institutions membres faillies et d'autres mandataires de la Société.

Total	339 \$	327 \$
Institutions fédérales	337 \$	325 \$
Institutions provinciales	2	2
(en milliards de dollars)		
2001		2000

11 – Dépôts assurés et primes

Sur la foi des déclarations produites par les institutions membres, comme le mentionne la rubrique « Revenu en primes » de la note 2, la Société assure, au 30 avril 2001 et 2000, la valeur suivante en dépôts :

L'exercice qui prend fin.

de dollars représente la charge fiscale de la SADC pour recouvrer d'institutions faillies. Le solde de 5 millions traitement, à des fins fiscales, de certaines sommes à des hypothèses économiques et d'un changement dans le estimatif des exercices ultérieurs résultant d'une révision dollars se rapportent à une réduction du revenu imposable de 76 millions de dollars. Sur cette somme, 71 millions de Au cours de l'exercice, l'actif d'impôts futurs a été réduit de 7 millions de dollars (83 millions de d'impôts futurs de 7 millions de dollars en 2001).

Une fraction non amortie du coût en capital, soit 11 millions de dollars (11 millions de dollars en 2001), ainsi qu'une portion de 8,4 millions de dollars (205 millions de dollars en 2001) du total des pertes reportées de 181 millions de dollars (458 millions de dollars en 2001) ont servi au calcul de l'actif d'impôts futurs de 7 millions de dollars (83 millions de

8 – Provisions pour pertes

Le tableau qui suit fait l'historique de la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, de la provision pour garanties et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts au 31 mars 2002, et présente les totaux correspondants au 31 mars 2001.

ment des estimations.

31 mars 2002		(en milliers de dollars)		31 mars 2001	
Prêts à recouvrer	6 000 \$	Garanties	400 000 \$	Total	473 000 \$
Réclamations à recouvrer	—	Pertes liées à l'assurance-dépôts	—	Total	449 000 \$
—	—	—	—		
Redressement des provisions pour pertes	—	(13 624)	100 000	86 376	(5 783)
Sommes radiées	—	—	—	—	(7 755)
Versements	—	(10 376)	—	(10 376)	(10 462)
Début de l'exercice	— \$	43 000 \$	400 000 \$	449 000 \$	473 000 \$
Fin de l'exercice	— \$	6 000 \$	500 000 \$	525 000 \$	449 000 \$
	19 000 \$				

9 – Instruments financiers

Risque de crédit. La Société s'expose à un risque de crédit du fait de ses placements à court terme et de ses autres placements. Elle minimise ce risque en se conformant aux *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers* (émises par le ministre des Finances à l'intention des sociétés d'État), en investissant dans des instruments financiers de qualité et en limitant les sommes qu'elle investit dans une même contrepartie.

Les prêts et réclamations à recouvrer touchent des institutions membres devenues insolubles. Le recouvrement des prêts est lié directement à la capacité des institutions concernées à générer les liquidités nécessaires pour s'acquitter de leurs obligations envers la Société à la date d'exigibilité. La réalisation des réclamations à recouvrer dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur des éléments d'actif des institutions membres mises en liquidation.

prises en liquidation.

Juste valeur. Si l'on fait exception de l'encaisse, des placements à court terme et des autres placements, il n'existe aucun marché actif ou liquide sur lequel la Société pourrait négocier ses avoirs et engagements financiers. En l'absence d'un marché propre à des instruments financiers particuliers, l'estimation de la juste valeur se fonde sur une appréciation des conjonctures économiques courante et future, sur le profil de risque des instruments et sur d'autres facteurs. Les estimations de juste valeur dont il est question ci-après sont établies au 31 mars 2002 ; elles comportent des incertitudes et nécessitent une grande part d'interprétation. Toute modification des hypothèses de base pourrait avoir une incidence marquée sur ces estimations.

6 – Prêts et réclamations à recouvrer

Le solde des prêts non réglés au 31 mars 2001 a été remboursé au cours de l'exercice. Ces prêts étaient remboursables sur demande et portaient des taux d'intérêt variables déterminés en fonction du taux préférentiel ou du taux applicable aux bons du Trésor à 90 jours. Comme les critères régissant la comptabilisation d'intérêts créditeurs sur les prêts n'ont pas été remplis, aucun intérêt créditeur n'a été constaté au cours de l'exercice, comme c'était le cas à l'exercice précédent. De plus, la Société n'a consenti aucun nouveau prêt. Au cours de l'exercice, la Société a constaté 27 000 \$ en sommes perdues en fin de liquidation (comparativement à 21 millions en 2001).

7 – Provision pour garanties

En vue d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières, la Société a fourni certaines garanties de découvert. Ces garanties prévoient le paiement par la Société d'une partie des pertes de capital et de revenus qui résultent de l'acquisition par des tiers d'éléments d'actif admissibles. Établies selon un système dégressif, elles resteront en vigueur jusqu'au 31 décembre 2002.

Total	31 mars 2002	31 mars 2001
Prêts à recouvrer	– \$	21 920 \$
Provision pour pertes	–	–
Prêts à recouvrer – net	–	21 920
Prêts à recouvrer	20 291 \$	37 847
Provision pour pertes	(6 000)	(6 000)
Réclamations à recouvrer – net	14 291	31 847
	14 291 \$	53 767 \$

La provision pour garanties s'élève à 19 millions de dollars au 31 mars 2002 (comparativement à 43 millions en 2001), tandis que la valeur nominale des garanties en cours consenties par la Société se chiffre à 201 millions de dollars au 31 mars 2002 (comparativement à 332 millions en 2001). La valeur nominale représente le risque maximal auquel s'expose la Société relativement aux garanties fournies au 31 mars 2002. Elle ne correspond pas nécessairement au montant que la Société prévoit verser à un tiers pour respecter ses engagements au titre de ces garanties.

Total		659 195 \$	3,30 %	360	562 606 \$	5,39 %	164
Intérêts courus		7 704			9 481		
Total partiel		651 491			553 125		
Bons du Trésor	Effets de commerce	—	—	—	29 725	5,24 %	115
	Billets de dépôt au porteur	82 873	3,09 %	207	72 601	5,68 %	121
	Acceptations bancaires	86 903	3,02 %	190	158 903	5,51 %	148
	Obligations	205 727	3,43 %	671	—	—	—
		275 988 \$	3,36 %	224	291 896 \$	5,27 %	189
	Montant				Montant		
	rendement				rendement		
	Taux de				Taux de		
	pondéré				pondéré		
	courir moyen				courir moyen		
	Termes à				Termes à		
	pondéré (jours)				pondéré (jours)		
	(en milliers de dollars)				(en milliers de dollars)		
	31 mars 2002				31 mars 2001		

contrats à taux fixe très liquides.

Les placements comportent un terme à court d'au moins 90 jours. Tous les placements de la Société constituent des

5 — Placements

Total		325 671 \$			203 572 \$		
Encaisse		952			355		
Placements à court terme		324 719 \$	3,49 %	49	203 217 \$	5,65 %	43
	Montant				Montant		
	rendement				rendement		
	Taux de				Taux de		
	pondéré				pondéré		
	courir moyen				courir moyen		
	Termes à				Termes à		
	pondéré (jours)				pondéré (jours)		
	(en milliers de dollars)				(en milliers de dollars)		
	31 mars 2002				31 mars 2001		

contrats à taux fixe très liquides.

Les placements à court terme comportent un terme à court moyen pondéré de moins de 90 jours. Tous les placements à court terme de la Société constituent des

4 — Encaisse et placements à court terme

En raison de ces améliorations, le montant estimatif de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts est passé de 400 millions de dollars au 31 mars 2001 à 500 millions de dollars au 31 mars 2002, comme l'indique la note 8.

3 — Modification d'estimation comptable

Au cours de l'exercice, la Société a examiné sa méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts pour vérifier qu'elle repose bien sur les meilleures pratiques actuelles en la matière. Cet examen s'inscrit dans le processus permanent de mesure et de comptabilisation des pertes que la Société risque probablement de subir en sa qualité d'assureur des dépôts des institutions membres. À la suite de cet examen, des améliorations ont été apportées aux estimations à l'égard de la probabilité de défaillance des institutions membres et du pourcentage de perte en cas de défaillance.

Revenu en primes. Le revenu en primes est calculé au prorata des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Il est comptabilisé chaque année en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire au plus tard le 15 juillet. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

Produits divers. La Société impute des intérêts sur les prêts qu'elle consent à des institutions membres et à d'autres intéressés. Lorsque, de l'avis de la Société, il existe un doute fondé quant au recouvrement des intérêts, ceux-ci continuent de courir mais ne sont pas inscrits à ce poste. En pareil cas, tout paiement reçu sert à réduire le solde dû, jusqu'à l'extinction du prêt. Les paiements ultérieurs sont constatés au poste des produits divers au moment où ils sont perçus.

Il arrive que le produit de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres (réclamations à recouvrer) dépasse le montant de la réclamation. Ces sommes à recouvrer en fin de liquidation d'une institution membre sont également inscrites au poste des produits divers quand leur montant et leur réception peuvent raisonnablement être déterminés.

Régime de retraite. Tous les employés admissibles contribuent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations de l'employé et de l'employeur sont obligatoires et sont imputées à l'exercice au cours duquel les services sont rendus. Cette charge représente la totalité des obligations de la Société en matière de retraite. Avantages sociaux futurs. À la cessation d'emploi, les employés ont droit à certains avantages sociaux déterminés en vertu de leur condition d'emploi. Le coût de ces avantages est imputé à l'exercice au cours duquel ils sont acquis par l'employé.

La Société radie, en partie ou en totalité, les prêts et réclamations à recouvrer qui, à son avis, sont devenus des mauvaises créances. Si la Société en vient à recouvrer des sommes à ce titre, celles-ci sont d'abord inscrites au titre des recouvrements de sommes radées avant que tout montant supplémentaire ne soit comptabilisé comme produit divers.

Provision pour garanties – À l'occasion, la Société fournit des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières auxquelles font face certaines institutions membres. La provision est estimée en fonction des paiements en espèces qu'exigerait le respect de ces garanties.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résultent de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

L'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts repose sur l'évaluation du risque global inhérent à l'ensemble des institutions membres de la Société, compte tenu : i) du volume des dépôts assurés ; ii) des prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la Société a de chacune d'entre elles ; iii) du pourcentage de pertes enregistrées par suite de la faillite d'institutions membres d'après leur valeur actualisée. Le pourcentage de perte en cas de défaillance reflète la moyenne cumulée non pondérée des pertes survenues depuis que, conformément aux modifications apportées à la Loi sur la SADC en 1987, la SADC est tenue de remplir son mandat de manière à réduire ses risques de perte.

Toute variation des diverses provisions pour pertes consécutive aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste de redressement des provisions pour pertes de l'exercice au cours duquel elle survient.

remboursement du capital et des intérêts. Le cas échéant, les intérêts créditeurs sont inscrits au poste des produits divers.

Réclamations à recouvrer. La Société fait des réclamations contre des institutions membres, jusqu'à concurrence du montant qu'elle rembourse aux déposants assurés, lorsqu'elle est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers. De plus, la Société dépose des réclamations relativement aux prêts consentis à des institutions membres mises en liquidation.

Dans certains cas, s'il reste un surplus après le paiement en entier de toutes les réclamations (appelé « sommes perçues en fin de liquidation »), la Société peut avoir le droit de toucher une quote-part des montants qui excèdent le chiffre de ses réclamations.

Le cas échéant, ces sommes perçues ou à recouvrer en fin de liquidation sont inscrites au poste des produits divers.

Provisions pour pertes et garanties. La Société inscrit dans ses états financiers les provisions pour pertes et garanties décrites ci-dessous :

Provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer – La provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer représente la meilleure estimation des pertes que, de l'avis de la Société, celle-ci est susceptible de subir relativement aux prêts et réclamations à recouvrer. La provision est déterminée en fonction des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après les éléments d'information fournis par les liquidateurs des institutions membres faillies et par d'autres mandataires de la Société.

■ La capacité de la Société à générer un revenu imposable suffisant pour tirer parti de l'avantage fiscal découlant du report de ses pertes fiscales sur des exercices ultérieurs.

■ La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, selon les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles, soit en optimisant les recouvrements nets provenant de la vente d'éléments d'actif détenus par les liquidateurs et mandataires, soit en engageant des poursuites judiciaires favorables, selon le cas, contre des parties impliquées dans la faillite d'institutions membres.

Le risque qu'un écart survenue par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, les chiffres réels diffèrent des estimations actuelles, la Société peut recommander la réduction ou l'augmentation, selon le cas, du taux de prime annuel imposé aux institutions membres. De plus, la Société peut emprunter sur les marchés financiers ou au Trésor, avec l'approbation du ministre des Finances. Ses emprunts peuvent s'élever à 6 milliards de dollars, ou même plus, selon le montant approuvé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits.

Encaisse, placements à court terme et autres placements. Étant donné que la Société entend les conserver jusqu'à échéance, ces placements, dans des titres négociables et des dépôts à terme, sont comptabilisés au prix coûtant.

Prêts à recouvrer. La Société peut consentir des prêts aux institutions membres et à d'autres intéressés. De tels prêts ont avant tout pour objet d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières. Les modalités de ces prêts prévoient le

1 – Mandat et pouvoirs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC). Elle compte au nombre des sociétés d'état inscrites à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Elle est financée par les primes que lui versent ses institutions membres.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, de favoriser au sein de ses institutions membres le respect de pratiques commerciales et financières saines et de contribuer à tous égards, à la stabilité du système financier canadien. La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en s'efforçant de réduire au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir. La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres et d'autres organisations, ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres, élaborer des normes nécessaires à l'établissement de pratiques commerciales et financières saines et faire fonction de liquidateur, syndic ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

2 – Principales conventions comptables

Méthode de préparation des états financiers. Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres faillies auprès desquelles la Société est intervenue.

Recours à des estimations. Les états financiers établis conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers et les notes complémentaires. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont :

- i) la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts,
- ii) la provision pour garanties, iii) l'actif d'impôts futurs et iv) la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer.

La Société revoit ces estimations chaque année. Même si ces estimations se fondent sur les données disponibles les plus fiables, il se pourrait qu'à court terme, les chiffres réels diffèrent sensiblement de ces estimations, compte tenu des événements et de diverses incertitudes. Mentionnons notamment :

- L'importance des pertes que la Société subit par suite de la faillite d'institutions membres et le moment où ces pertes se produisent.
- La mesure dans laquelle la Société sera appelée à respecter les garanties fournies à des institutions membres et à d'autres intéressés.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS
(EN MILLIERS DE DOLLARS)

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(Voir les notes complémentaires.)

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU SURPLUS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS
(EN MILLIERS DE DOLLARS)

Revenus			Note	2002	2001
Primes	154 646 \$	139 989 \$	11		
Intérêts sur encaisse et placements	36 104	35 044			
Produits divers	128	20 874			
Dépenses					
Frais d'exploitation	22 775	20 801			
Redressement des provisions pour pertes	86 376	(5 783)			
Recouvrements de sommes radiées	(25 871)	(7 349)	3, 8		
Bénéfice net avant réduction de l'actif d'impôts futurs	107 598	188 238			
Réduction de l'actif d'impôts futurs	76 108	30 899			
Bénéfice net	31 490	157 339			
Surplus au début de l'exercice	454 969	297 630			
Surplus à la fin de l'exercice	486 459 \$	454 969 \$			

(Voir les notes complémentaires.)

BILAN AU 31 MARS

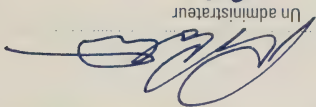
(EN MILLIERS DE DOLLARS)

Actif			Note	2002	2001
Encaisse et placements à court terme	Placements	4	325 671 \$	203 572 \$	562 606
	Primes et autres débiteurs	5	659 195	517 137	137
			990 037	766 315	
Immobilisations	Prêts et réclamations à recouvrer	6, 8	901	846	
	Actif d'impôts futurs	10	14 291	53 767	83 148
			7 040	1 012 269 \$	904 076 \$
Passif	Créditeurs	7, 8	6 810 \$	6 107 \$	
	Provision pour garanties		19 000	43 000	
	Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	3, 8	500 000	400 000	
Surplus			525 810	449 107	
			486 459	454 969	
			1 012 269 \$	904 076 \$	
Passif éventuel et engagements			12, 13		

(Voir les notes complémentaires.)

Approuvé par le conseil d'administration :

Un administrateur



Un administrateur





RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 2002 et les états des résultats et du surplus et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'ineffectivités importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2002 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et aux règlements administratifs de la Société.

Pour la vérificatrice générale du Canada

John Wiersema, CA
Vérificateur général adjointOttawa, Canada
Le 1^{er} mai 2002

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVE AUX ÉTATS FINANCIERS

Le 12 juin 2002

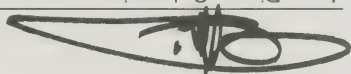
La direction répond des états financiers ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des renseignements sur les états financiers contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Parmi les montants qui y figurent, les plus importants sont la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, la provision pour garanties, l'actif d'impôts futurs et les prêts et les réclamations à recouvrer, qui sont forcément fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les autres données financières présentées dans le rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers.

En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la Loi sur la gestion des finances publiques et à ses règlements d'application ainsi qu'à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et aux règlements administratifs de la Société. Les procédures de contrôle interne sont renforcées par les vérifications internes périodiques portant sur différents secteurs de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont libre accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables, de présenter avec exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de la Société.

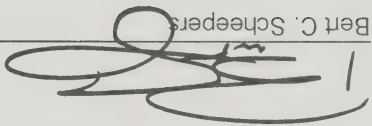
Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire la vérificatrice générale du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

Le président et chef de la direction,



Jean Pierre Sabourin

Le premier vice-président aux finances et à l'administration
et directeur financier,



Bert C. Scheepers

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU SURPLUS (POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2002)

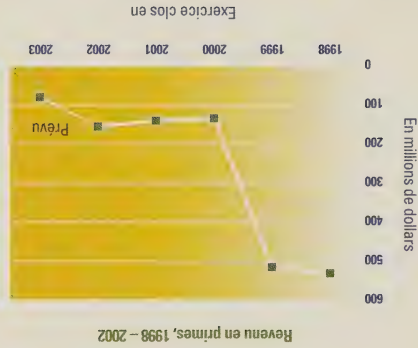
Plan d'entreprise 2002-2003	Chiffres réels 2001-2002	Plan d'entreprise 2001-2002
(en millions de dollars)		

Revenus		
Primes	80	155
Intérêts sur encaisse et placements	24	36
Produits divers	—	—
Dépenses		
Frais d'exploitation	104	191
Redressement des provisions pour pertes	24	23
Recouvrements de sommes radiées	2	87
Bénéfice net avant réduction de l'actif d'impôts futurs	(6)	(26)
Réduction de l'actif d'impôts futurs	20	84
Bénéfice net	84	107
Surplus au début de l'exercice	13	76
Surplus à la fin de l'exercice	71	31
	583	455
	654	486
		532

Le montant des frais d'exploitation approuvé dans le Plan d'entreprise 2001-2002 à 2005-2006 était de 21 millions de dollars. Le conseil a approuvé un montant supplémentaire de 0,5 million de dollars destiné à la révision de la méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts.

BILAN (AU 31 MARS 2002)

Plan d'entreprise 2002-2003			Plan d'entreprise 2001-2002		
Chiffres réels			Plan d'entreprise 2001-2002		
(en millions de dollars)					
Actif					
Encaisse et placements	1 044	985	952	—	2
Primes et autres débiteurs	5	5	—	—	—
Immobilisations	1	1	2	—	—
Prêts à recouvrer	1 050	991	954	8	9
Réclamations à recouvrer	—	—	20	(6)	—
Provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer	—	—	14	7	—
Actif d'impôts futurs	10	—	4	—	—
Total de l'actif	1 060	1 012	958		
Passif					
Créditeurs	6	7	6	20	400
Provision pour garanties	—	19	400	426	532
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	400	500	406	486	654
Surplus	654	486	958		
Total du passif et du surplus	1 060	1 012	958		



Au 31 mars 2003, l'encaisse et les placements et le surplus devaient atteindre respectivement 1 044 millions de dollars et 654 millions de dollars. Le chiffre du surplus ne tient pas compte du redressement de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts qui devrait être opéré pour l'exercice en cours, étant donné que le processus d'optimisation du mode de provisionnement n'était pas terminé au moment d'établir la version définitive du Plan d'entreprise. Une fois opéré, le redressement de cette provision devrait réduire le surplus prévu de 100 millions de dollars pour le ramener à 554 millions de dollars.

redressement des provisions pour pertes, le total des dépenses a atteint 84 millions de dollars, soit 81 millions de plus que prévu. Ce redressement est attribuable à deux facteurs non prévus dans le plan : l'optimisation de la méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts et la réduction des engagements prévus au titre d'une entente de garantie. Le montant plus élevé que prévu des recouvrements de prêts et de réclamations impayées que la Société avait radies est venu contrebalancer ce redressement.

Les frais d'exploitation se sont élevés à 23 millions de dollars par rapport au budget approuvé de 22 millions de dollars. La différence s'explique essentiellement par le coût plus élevé que prévu de la rémunération de l'effectif et des honoraires d'experts.

Le surplus de 486 millions de dollars enregistré à la fin de l'exercice était de 46 millions de dollars inférieur au plan. Cet écart est attribuable au solde d'ouverture du surplus supérieur au plan de 108 millions de dollars, ce solde tenant essentiellement au fait que la Société ait comptabilisé un actif d'impôts futurs dans ses états financiers 2000-2001, de même qu'au montant moins élevé que prévu du bénéfice net enregistré à la fin de l'exercice 2001-2002 (voir plus haut).

PLAN D'ENTREPRISE 2002-2003

Compte tenu de sa saine situation financière actuelle, la Société a réduit de 50 % le taux de prime qui s'applique à chacune des quatre catégories de tarification pour l'exercice comptable des primes 2002. Le revenu en primes pour l'exercice 2002-2003 devrait atteindre 80 millions de dollars. La Société s'attend également à toucher des intérêts sur encaisse et placements de 24 millions de dollars, ce qui devrait porter le total de ses revenus à 104 millions de dollars. Cette somme, détalquée du total net des dépenses établi à 20 millions de dollars, devrait produire un bénéfice net avant réduction de l'actif d'impôts futurs de 84 millions de dollars.

Résultats par rapport au Plan d'entreprise 2001-2002

BILAN

Le total de l'actif s'établissait à 1 012 millions de dollars au 31 mars 2002, comparativement au total prévu de 958 millions de dollars. Cette différence est attribuable essentiellement au total de l'encaisse et des placements et au solde des réclamations à recouvrer. Le total de l'encaisse et des placements à la fin de l'exercice 2001-2002 a dépassé d'environ 33 millions de dollars les chiffres du plan, ce qui s'explique principalement par le fait que le total de l'encaisse et des placements enregistré en 2000-2001 se soit élevé à 81 millions de dollars de plus que prévu. Cet écart positif, combiné aux résultats des opérations de l'exercice qui prend fin, s'est traduit par un solde de l'encaisse et des placements de 985 millions de dollars. Les réclamations à recouvrer de 20 millions de dollars au 31 mars 2002 étaient supérieures de 11 millions de dollars au plan approuvé, étant donné les différences d'échelonnement de certains recouvrements attendus de diverses institutions en liquidation.

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts a augmenté de 100 millions de dollars par suite de l'optimisation de la méthode de provisionnement dont il a été question plus haut.

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU SURPLUS

Au 31 mars 2002, les revenus s'élevaient à 191 millions de dollars, soit 3 millions de dollars de plus que prévu dans le plan. Le revenu en primes de 155 millions de dollars a dépassé de 12 millions de dollars les chiffres du plan en raison d'une augmentation du volume des dépôts assurés et du changement de catégorie de tarification de certaines institutions membres. Les intérêts sur encaisse et placements ont atteint 36 millions de dollars à la fin de l'exercice, soit 9 millions de dollars de moins que prévu, en raison des rendements moins élevés liés aux baisses de taux d'intérêt.

Au 31 mars 2002, le bénéfice net était de 31 millions de dollars, soit 154 millions de dollars de moins que prévu. Cette différence est principalement attribuable au redressement des provisions pour pertes de 87 millions de dollars et à la réduction de l'actif d'impôts futurs de 76 millions de dollars. Par suite du



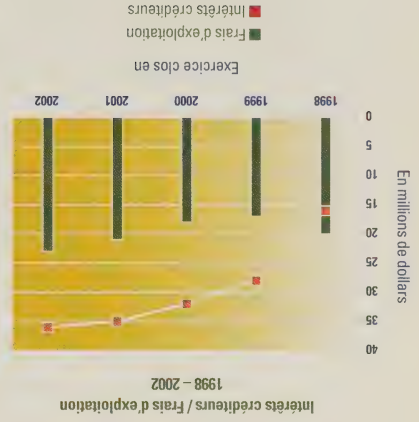
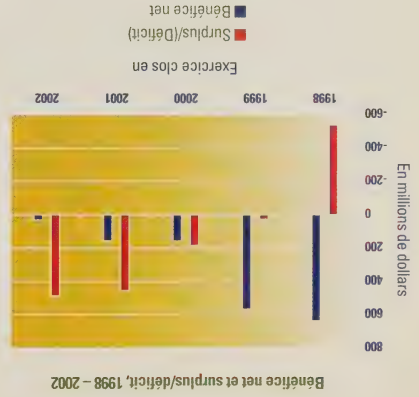
ÉTAT RÉCAPITULATIF DES DONNÉES FINANCIÈRES ET STATISTIQUES

(EN MILLIONS DE DOLLARS, SAUF INDICATION CONTRAIRE)

Pour les exercices clos en	2002	2001	2000	1999	1998
Éléments tirés du bilan					
Encaisse et placements	985	766	491	738	502
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	500	400	400	400	400
Surplus (déficit)	486	455	184	27	(539)
Éléments tirés des flux de trésorerie					
Réclamations acquittées	—	—	—	—	—
Réclamations recouvrées	18	62	35	58	156
Prêts octroyés	—	—	—	—	—
Prêts recouvrés	22	40	82	73	208
Emprunts remboursés au Trésor	—	—	—	395	460
Garanties versées	10	10	515 ^a	29	32
Éléments tirés de l'état des résultats					
Primes	155	140	134	515	531
Intérêts sur encaisse et placements	36	35	32	28	16
Frais d'exploitation	23	21	18	17	20
Intérêts sur emprunts au Trésor	—	—	—	8	46
Redressement des provisions pour pertes	86	(6)	(3)	(11)	(144)
Institutions membres					
Nombre d'institutions fédérales – banques	34	42	49	54	55
Nombre d'institutions fédérales – sociétés de fiducie et de prêt	48	49	50	47	45
Nombre d'institutions provinciales	9	10	10	12	12
Nombre total d'institutions	91	101	109	113	112
Nombre d'institutions faillies	—	—	—	—	—
Total des dépôts assurés (en milliards de dollars)	339	327	317	308	317
Effectif					
Nombre d'employés permanents ^b	95	86	86	83	80
Autres					
Rendement moyen de l'encaisse et des placements	3,36 %	5,46 %	5,70 %	5,16 %	—
Coût moyen des fonds	—	—	—	7,0 %	—
Taux de croissance des dépôts assurés	3,7 %	3,2 %	2,7 %	(2,8 %)	(3,4 %)

^a Au cours de l'exercice 1999-2000, la Société a été appelée à acquitter les garanties de 500 millions de dollars qu'elle avait accordées aux acheteurs des actions privilégiées de redressement émises par Adelaide Capital Corporation.

^b Ces données correspondent au nombre d'employés permanents à temps plein à la fin de chaque période. Les postes vacants approuvés ne sont pas pris en compte.



Points saillants de l'état des résultats et du surplus

La Société a clos l'exercice 2001-2002 avec un surplus de 486 millions de dollars, en hausse de 31 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Pour l'exercice clos le 31 mars 2002, elle a enregistré un bénéfice net de 31 millions de dollars, c'est-à-dire des revenus de 191 millions de dollars déduits des dépenses et des redressements totalisant 160 millions de dollars. Le bénéfice net est inférieur de 126 millions de dollars aux résultats de l'exercice 2000-2001, cette différence étant attribuable essentiellement au redressement de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts et à la réduction de l'actif d'impôts futurs. Ces redressements sont en partie contrebalancés par les quelque 26 millions de dollars recouvrés de prêts et de réclamations que la Société avait radés.

Le revenu en primes, établi à 140 millions de dollars au 31 mars 2001, est passé à 155 millions de dollars au 31 mars 2002. Cette hausse s'explique par l'augmentation du volume des dépôts assurés et par le changement de catégorie de tarification de certaines institutions membres.

En 2001-2002, les intérêts créditeurs sur encaisses et placements se sont élevés à 36 millions de dollars (contre 35 millions de dollars en 2000-2001) et les frais d'exploitation, à 23 millions de dollars (contre 21 millions de dollars en 2000-2001).

Le fait d'appeler aux services de Moody's KMV — une société chef de file dans le secteur des outils de gestion quantitative des risques de crédit en fonction du marché, destinés aux institutions financières et aux investisseurs.

puisque le solde des prêts non réglés au 31 mars 2001 a été remboursé au cours de l'exercice et que la Société n'a consenti aucun nouveau prêt. Quant au solde des réclamations à recouvrer, il sera lui aussi ramené à zéro une fois que les actifs des institutions faillies seront liquidés.

Actif d'impôts futurs

Au cours de l'exercice 2000-2001, la Société a adopté les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) en ce qui concerne la comptabilisation des impôts sur les bénéfices. Selon la nouvelle convention comptable, les actifs et les passifs d'impôts futurs correspondent aux écarts temporaires relevés entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan et leur valeur fiscale. De plus, les économies futures rattachées aux actifs d'impôts, y compris les pertes fiscales inutilisées reportées sur les exercices ultérieurs, sont constatées lorsque l'utilisation de ces pertes est plus probable qu'improbable. Ainsi, la Société constate un actif d'impôt futurs dans ses états financiers pour l'exercice 2000-2001.

Suivant la recommandation de l'ICCA, l'actif d'impôts futurs est réévalué chaque année. Au 31 mars 2002, cet actif s'élevait à 7 millions de dollars, soit une réduction de 76 millions de dollars par rapport au 31 mars 2001. Sur cette somme, 71 millions de dollars se rapportent à une réduction du revenu imposable estimatif des exercices ultérieurs qui tient essentiellement à deux facteurs. Premièrement, la SADC a réduit ses estimations de revenus de placement. Deuxièmement, la Société ne comptabilise plus dans ses prévisions du revenu imposable des exercices ultérieurs les intérêts créditeurs courus sur les prêts à recouvrer d'institutions membres faillies, puisque ces sommes sont déclarées irrécouvrables. Ces deux facteurs combinés expliquent la diminution du revenu imposable estimatif des exercices ultérieurs auquel peuvent s'appliquer les économies futures rattachées aux actifs d'impôts, comme les pertes fiscales reportées sur les exercices ultérieurs.

Le solde (5 millions de dollars) de la réduction de l'actif d'impôts futurs représente la charge fiscale de la Société pour l'exercice prenant fin, qui a été ramenée à zéro grâce à l'utilisation d'une portion de l'actif d'impôts futurs.

Provision pour garanties

La provision pour garanties est passée de 43 millions de dollars, au 31 mars 2001, à 19 millions de dollars au 31 mars 2002, soit une baisse de 24 millions de dollars. Au cours de l'exercice 2001-2002, la Société a versé 10 millions de dollars à la Banque Toronto-Dominion en vertu d'une entente de garantie de découvert, et réduit de 14 millions de dollars les engagements prévus au titre de cette entente. Tel qu'il est mentionné dans la note 7 complémentaire (Provision pour garanties), les garanties se poursuivront jusqu'au 31 décembre 2002.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes que, selon ses meilleures estimations, la Société risque probablement de subir en sa qualité d'assureur des dépôts détenus par les institutions membres. Au cours de l'exercice, la Société a examiné, avec le concours du Bureau du vérificateur général, sa méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts. Il est ressorti de cet examen que si la méthode utilisée était conforme aux pratiques actuelles du secteur, des améliorations pourraient être apportées aux variables sur lesquelles elle s'appuie, afin qu'elle puisse donner une estimation plus robuste. La Société a donc apporté des améliorations aux estimations à l'égard de la probabilité de défaillance des institutions membres et du pourcentage de perte en cas de défaillance.

Les taux de probabilité de défaillance ont été enrichis d'une approche tant historique que prospective. On a eu recours aux statistiques de probabilité de Moody's et de Standard & Poor's pour établir la composante historique, tandis que pour la composante prospective des prévisions de défaillance, on a

Revue financière

Analyse par la direction

POINTS SAILLANTS DU BILAN

Encaisse et placements

Au 31 mars 2002, le solde combiné de l'encaisse et des placements s'établissait à 985 millions de dollars, soit 326 millions en liquidités et placements à court terme et 659 millions en placements. Le rendement moyen pondéré a été de 3,36 pour 100. La provenance et l'utilisation de l'encaisse sont décrites de façon détaillée dans l'état des flux de trésorerie.

STRATÉGIE DE PLACEMENT DE LA SADC

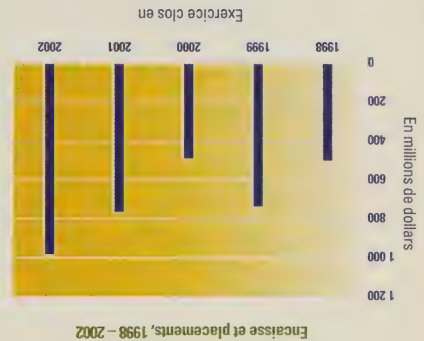
La stratégie de placement de la SADC s'appuie sur deux principes de base clés :

- (i) le risque de crédit et le risque de marché doivent être circonscrits ;
- (ii) le portefeuille de placement constitue la première source de financement de toute activité d'intervention.

En adhérant à ces principes, la SADC s'impose de maintenir un portefeuille de placement prudent. Elle gère sa trésorerie en conformité avec les *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers (Lignes directrices)* que le ministre des Finances a émises à l'intention des sociétés d'État. La SADC a mis en oeuvre une politique de placement en vertu de laquelle elle ne peut investir que dans les titres des contreparties qui atteignent ou dépassent les critères de qualité du crédit définis dans les *Lignes directrices*. De même, cette politique limite davantage les risques encourus en prévoyant la limite maximum des montants et des échéances des placements que la Société peut faire auprès de chaque contrepartie ainsi acceptée. Enfin, la SADC ne fait des placements que chez les institutions membres qui se classent dans la meilleure catégorie suivant son barème annuel des primes différentielles.

Prêts et réclamations à recouvrer

Au cours de l'exercice, le solde des prêts et réclamations à recouvrer a diminué de 40 millions de dollars pour ainsi passer à 14 millions de dollars. Au 31 mars 2002, la provision pour pertes et réclamations à recouvrer, demeurée inchangée depuis la fin de l'exercice précédent, se chiffrait à 6 millions de dollars. Il n'y avait plus aucun prêt à la fin de l'exercice écoulé.



INFORMATION DU PUBLIC

Brochures

Protection de vos dépôts
Liste des institutions membres de la SADC

Feuilles de renseignements

Dépôts en fiducie assurés par la SADC
Protection des dépôts en commun par la SADC
Couverture des dépôts après une fusion d'institutions membres
Protection des dépôts placés dans des régimes enregistrés
Assurance-dépôts : Renseignements essentiels
Assurance-dépôts : Au-delà de l'essentiel
Assurance-dépôts : Foire aux questions

BULLETINS D'INFORMATION À

L'INTENTION DES INSTITUTIONS MEMBRES
Déclaration des dépôts assurés (2002-01)

Liens entre le site Web de la SADC et le répertoire des
dépôts assurables des institutions membres (1999-02)
Règlement administratif concernant les renseignements sur les
comptes en copropriété et en fiducie : clarification (1998-03)
Règlement administratif du Règlement administratif sur
les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts (1998-02)
Règlement administratif sur les renseignements relatifs à
l'assurance-dépôts : Dernière phase d'application (1998-01)
Règlement administratif sur les renseignements relatifs à
l'assurance-dépôts : Deuxième phase d'application (1997-04)
Règlement administratif sur les renseignements relatifs à
l'assurance-dépôts : Première phase d'application (1997-02)
sur les comptes en copropriété et en fiducie :
Divulgateur de renseignements (1997-01)
Règlement administratif concernant les renseignements
sur les comptes en copropriété et en fiducie (1996)

PUBLICATIONS OFFICIELLES

Rapport annuel

Résumé du plan d'entreprise

DOCUMENTS DIVERS

Normes des pratiques commerciales et financières
saines (2001)
Lignes directrices concernant la mention de l'assurance-
dépôts ou de la SADC par des tiers (1999)
Demande d'assurance-dépôts (2000)

LOI ET RÈGLEMENTS

Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada
Règlement administratif concernant les normes
des pratiques commerciales et financières saines
des augmentations de prime
Règlement administratif concernant les renseignements
sur les comptes en copropriété et en fiducie
Règlement administratif relatif à la demande
d'assurance-dépôts
Règlement administratif relatif à la police
d'assurance-dépôts
Règlement sur les avis (indemnité relative à la
restructuration d'institutions fédérales membres)
Règlement administratif sur les droits relatifs
à la demande d'assurance-dépôts
Règlement administratif sur les intérêts payables
sur certains dépôts
Règlement administratif sur les primes différencielles
relatives à l'assurance-dépôts
Règlement administratif sur le versement
discretionnaire d'intérêts
Règlements administratifs sur l'exemption
d'assurance-dépôts





Renseignements utiles sur la SADC

Siège social

Société d'assurance-dépôts
du Canada
50, rue O'Connor, 17^e étage
C.P. 2340, succursale D
Ottawa (Ontario) K1P 5W5

Service d'information sans frais :
1 800 461-SADC (7232)
Site Web : www.sadc.ca
Courrier électronique : info@sadc.ca
Télécopieur : (613) 996-6095

Bureau de Toronto

Société d'assurance-dépôts
du Canada
79, rue Wellington Ouest
Bureau 1200, C.P. 156
Toronto (Ontario) M5K 1H1

LA SADC s'EST ENGAGÉE À SENSIBILISER LES CONSOMMATEURS
À L'ASSURANCE-DÉPÔTS ET À LES RENDRE PLUS
LES SERVIR EN QU'ELLE EN VALE



compte rendu sur les mesures qu'elle a prises au chapitre de l'équité en matière d'emploi et sur les résultats qu'elle a obtenus à cet égard. Vu le nombre de ses employés, la SADC n'a pas eu à produire de compte rendu ces trois dernières années, mais a continué de se conformer aux dispositions sur l'équité en matière d'emploi.

La SADC fait le suivi de ses progrès à ce chapitre et appuie diverses activités axées sur l'équité en matière d'emploi.

LE MULTICULTURALISME

Le 10 décembre 2001, la SADC a remis au ministre du Patrimoine canadien son rapport sur les activités

qu'elle a entreprises en vertu du Programme du multiculturalisme en 2000-2001. L'accroissement des activités de la SADC sur la scène internationale a multiplié les occasions de sensibilisation aux différences culturelles.

Dans son rapport annuel au Parlement sur le fonctionnement de la *Loi sur le multiculturalisme canadien*, Patrimoine canadien cite la SADC comme étant l'un des ministères ou organismes qui accueillent chaque année des délégations étrangères. Dans une lettre adressée à la SADC, Patrimoine canadien a reconnu le leadership de la Société dans l'application de la politique canadienne du multiculturalisme dans l'ensemble du système fédéral.

LA SADC EST RECONNUE POUR SON RÔLE DE LEADER DANS L'APPLICATION DE LA POLITIQUE CANADIENNE DU MULTICULTURALISME.

LA SANTÉ ET LA SÉCURITÉ AU TRAVAIL

La Société est assujettie à la partie II du *Code canadien du travail* et à ses règlements relatifs à la santé et à la sécurité au travail. En vertu de la *Réglementation canadienne en matière de santé et de sécurité au travail*, la SADC doit soumettre chaque année à Développement des ressources humaines Canada (DRHC) un rapport sur les accidents, blessures et activités en matière de santé et de sécurité qui ont marqué l'année. La SADC n'avait aucun accident ni blessure à rapporter à l'égard de l'exercice écoulé.

Comme l'exige le *Code canadien du travail*, la SADC a mis en place un Comité de santé et de sécurité composé d'employés et de représentants de la direction. Le comité s'est réuni à dix reprises en 2001.

La SADC a remis à DRHC son rapport annuel pour l'année 2001 le 1^{er} mars 2002. Il n'y avait aucune lacune à combler.

LES LANGUES OFFICIELLES

Le 28 mai 2001, la SADC a remis au Secrétaire du Conseil du Trésor (SCT) son évaluation annuelle sur l'usage des langues officielles à la Société en 2000-2001, et le SCT a confirmé que la SADC remplissait ses obligations de façon satisfaisante.

L'ÉQUITÉ EN MATIÈRE D'EMPLOI

En vertu du paragraphe 18(6) de la *Loi sur l'équité en matière d'emploi*, toute organisation comptant plus de cent employés a l'obligation de produire un

Même si cet examen relève du mandat du Comité de la régie de la Société, la rémunération des administrateurs est fixée par le gouverneur en conseil.

Ligne directrice 9

Honoraires

Le conseil d'administration devrait examiner le mode de rémunération des administrateurs et déterminer s'il est satisfaisant.

Ligne directrice 10

Responsabilité de la régie de la société

Le conseil d'administration devrait assumer la responsabilité de déterminer l'approche de la société d'État en matière de régie.

L'an dernier, le Comité spécial de la régie de la Société s'est penché sur diverses questions relevant de la régie d'entreprise. Le nouveau Comité de la régie de la Société reprendra cette responsabilité et fera des recommandations au conseil.

Respect des obligations légales de la SADC

En tant que société d'État, la SADC doit se conformer à diverses lois, y compris la Loi sur la gestion des finances publiques, en vertu de laquelle la SADC doit soumettre chaque année à l'approbation du ministre un plan d'entreprise (ainsi qu'un résumé de ce plan) et un rapport annuel. Le ministre dépose ensuite le résumé du plan d'entreprise et le rapport annuel de la SADC devant chaque chambre du Parlement.

En 2001-2002, la SADC a soumis au ministre son plan d'entreprise, résumé du plan d'entreprise et rapport annuel dans les délais prescrits par la Loi sur la gestion des finances publiques.

Au cours de l'exercice, la SADC a dû rendre compte de son respect des exigences légales concernant :

Pendant l'exercice, la SADC n'a reçu aucune demande en vertu de la Loi sur la protection des renseignements personnels.

L'an dernier, la SADC a reçu trois demandes en vertu de la Loi sur l'accès à l'information et aucune demande n'était en suspens depuis la période précédente. Pour deux d'entre elles, la SADC a fourni l'information demandée dans les trente jours, et pour la troisième, elle a remis les renseignements demandés dans les soixante jours. Au 31 mars 2002, aucune plainte, enquête ou appel n'a été porté à l'attention de la SADC au sujet de ces demandes.

LA LOI SUR L'ACCÈS À L'INFORMATION ET LA LOI SUR LA PROTECTION DES RENSEIGNEMENTS PERSONNELS

i) et iii) Voir le point 4 iii) qui précède.

- i) Le Comité de la régie de la Société envisagera la mise en place d'un processus d'évaluation périodique de l'efficacité du conseil et de chaque administrateur.
- iii) Mis à jour l'an dernier, le profil des administrateurs a été soumis au gouvernement, accompagné des résultats d'une analyse des écarts dans les attributs et compétences clés des administrateurs. La SADC a remis au ministre de tutelle et aux ministères concernés des noms de candidats du secteur privé que le gouverneur en conseil pourrait nommer au conseil de la SADC. La liste a fait l'objet d'une analyse des écarts dans les attributs et compétences clés des administrateurs avant d'être soumise aux autorités susmentionnées.

La SADC offre des séances d'information complètes à tous les nouveaux administrateurs et organise périodiquement d'autres séances d'information officielles. Les rapports soumis au conseil fournissent des renseignements de base complets sur chaque question.

LIGNES DIRECTRICES (SOMMAIRE)

Ligne directrice 6

Le poste de chef de la direction

- Compte tenu de l'importance du poste de chef de la direction, le conseil d'administration de chaque société d'État devrait évaluer périodiquement ce poste ainsi que le rendement de son titulaire. Le conseil :
- i) évalue le poste de chef de la direction
 - iii) évalue le rendement du titulaire de ce poste

Ligne directrice 7

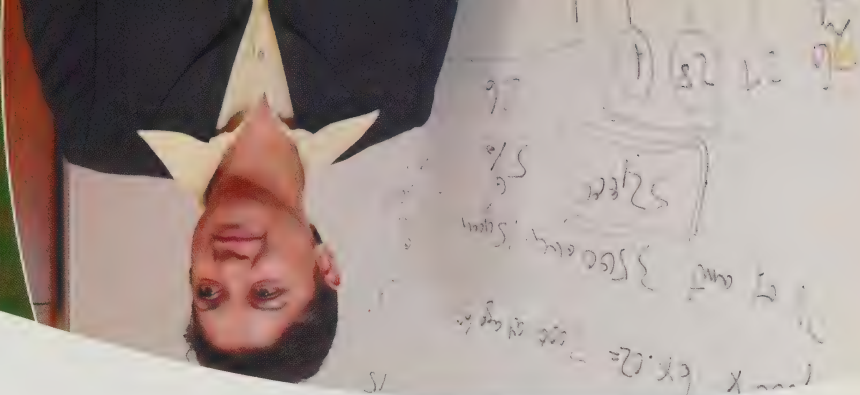
Renouvellement du conseil

- Le conseil d'administration de chaque société d'État devrait évaluer son efficacité et assurer son propre renouvellement. Le conseil :
- i) évalue son efficacité
 - iii) contribue à son renouvellement

Ligne directrice 8

Formation des administrateurs

- Les administrateurs des sociétés d'État devraient avoir accès à des programmes d'orientation et de formation qui répondent à leurs besoins. Le conseil :
- i) veille à l'orientation des nouveaux administrateurs
 - iii) veille à la formation permanente des administrateurs



Ligne directrice 4

Relations entre le conseil et la direction

Le conseil d'administration et la direction des sociétés d'Etat devraient établir des relations de travail efficaces. Le conseil :

- i) répartit les responsabilités
- ii) établit les relations de travail
- iii) établit les obligations de rendre compte

- i) Les descriptions de poste du président du conseil et du chef de la direction sont en vigueur, ainsi qu'un protocole d'entente sur les chevauchements de leur rôle respectif. Le conseil passera en revue ces documents au cours du prochain exercice.
- ii) Il existe des liens de collaboration étroits entre le président du conseil et le chef de la direction qui assurent une rétroaction constante. Voir aussi le point 4 i) qui précède et le point 5 ii) qui suit.
- iii) Conformément aux nouvelles lignes directrices de 2001 du Bureau du Conseil privé concernant la gestion du rendement des premiers dirigeants des sociétés d'Etat, le conseil de la SADC a mis en place un processus d'établissement des objectifs du chef de la direction pour l'exercice à venir ainsi qu'un système d'évaluation de son rendement.

Ligne directrice 5

Indépendance du conseil

Le conseil d'administration devrait s'assurer de son indépendance. Le conseil :

- i) distingue entre le rôle du président du conseil et celui de chef de la direction
- ii) tient des rencontres périodiques hors de la présence du chef ou des représentants de la direction
- iii) veille à ce que les fonctionnaires siégeant au conseil exercent un jugement indépendant
- iv) délègue des fonctions aux comités
- v) recourt à des conseillers indépendants s'il y a lieu
- vi) est sensibilisé aux questions de conflits d'intérêts

- i) Voir le point 4 i) qui précède.
- ii) Le chef de la direction n'est pas membre du conseil. Les dirigeants de la Société assistent régulièrement aux réunions du conseil. À chaque réunion du conseil, il y a une séance à huis clos réservée exclusivement aux administrateurs. Le Comité de vérification rencontre séparément le vérificateur interne et des représentants du Bureau du vérificateur général, à chaque réunion.
- iii) Les nouveaux membres du conseil de la SADC reçoivent une note de service dans laquelle sont expliquées les responsabilités qui incombent aux fonctionnaires qui siègent au conseil à titre de membre d'office.
- iv) Au cours de l'exercice, le conseil a entrepris de réviser le mandat de tous ses comités, et les a modifiés au besoin.
- v) En 2001-2002, en consultation avec la direction de la SADC et sur l'autorisation du conseil, le Comité de vérification a retenu les services d'un conseiller financier indépendant au sujet d'une question particulière.
- vi) La SADC dispose d'un *Code régissant les conflits d'intérêts* qui décrit les responsabilités des administrateurs à cet égard. Ces derniers rendent compte chaque année de toute possibilité de conflits.

Ligne directrice 2

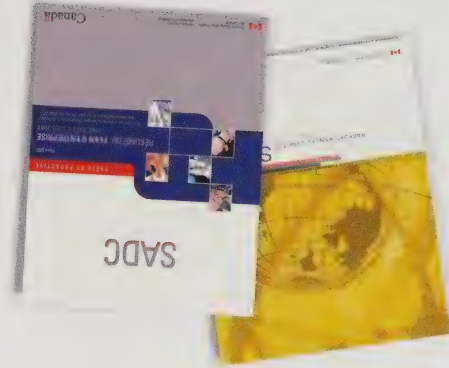
Objectifs liés à l'intérêt public

- Le conseil d'administration de chaque société d'État devrait examiner ses objectifs liés à l'intérêt public et, périodiquement, le mandat qui lui est confié par la loi pour s'assurer qu'ils sont toujours pertinents. Le conseil :
- i) documente les objectifs liés à l'intérêt public
 - ii) évalue les compromis du moment à faire entre les objectifs liés à l'intérêt public et les objectifs commerciaux de la société
 - iii) évalue la pertinence de son mandat

Ligne directrice 3

Communications

- Le conseil d'administration de chaque société d'État devrait veiller à ce que la société communique efficacement avec le gouvernement, les autres intervenants et le grand public. Le conseil :
- i) communique efficacement avec le gouvernement, les autres intervenants et le grand public
 - ii) soumet des rapports complets dans les délais indiqués



- i) La Société s'acquitte de ses responsabilités en matière de communications de plusieurs façons, notamment avec la publication de son résumé du plan d'entreprise et de son rapport annuel. L'efficacité des communications est accrue par la présence au conseil de la SADC du surintendant des institutions financières, du sous-ministre des Finances, du gouverneur de la Banque du Canada et du commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada. Ces administrateurs siègent aussi au Comité de surveillance des institutions financières et au Comité consultatif supérieur du ministère des Finances, et peuvent également rencontrer des représentants de la SADC à diverses occasions.

- Des représentants de la SADC rencontrent périodiquement, au besoin, le ministre de tutelle de la Société, le vérificateur général du Canada et des représentants d'autres ministères et agences.
- Le président du conseil et le chef de la direction comparaissent devant des comités parlementaires sur demande.
- La SADC consulte régulièrement les institutions membres sur des questions diverses.
- La SADC a entamé la troisième année de son programme quinquennal d'information et de sensibilisation du public.
- ii) Le résumé du plan d'entreprise et le rapport annuel de la SADC sont déposés au Parlement

Le conseil s'est penché sur son mandat légal dans le passé. Il continuera d'en vérifier la pertinence lors de séances de planification stratégique ultérieures.

Application des lignes directrices en matière de régie d'entreprise

En 1996, la SADC a fait l'auto-évaluation de la manière dont elle s'acquitte des responsabilités qui lui incombent aux termes des Lignes directrices en matière de régie des sociétés d'Etat et autres entreprises publiques (1996) du Conseil du Trésor du Canada. Les résultats

LIGNES DIRECTRICES (SOMMAIRE)

Ligne directrice 1

Responsabilités du conseil

Le conseil d'administration de chaque société d'Etat devrait assumer formellement la responsabilité de la gestion de la Société. Le conseil :

- i) approuve l'orientation stratégique et le plan d'entreprise de la société d'Etat
- ii) identifie les principaux risques
- iii) approuve un plan de relève
- iv) veille à ce que le conseil dispose de l'information dont il a besoin
- v) s'assure de l'efficacité de son système de vérification

MESURES PRISES

de cette étude ont été communiqués dans le Rapport annuel 1996-1997 de la SADC. Les lignes directrices demeurent en vigueur. Les résultats de l'auto-évaluation de la Société pour 2001-2002 sont présentés ici.

- i) Le conseil de la SADC revoit et approuve l'orientation stratégique que la Société adopte chaque année dans son plan d'entreprise. L'automne dernier, le conseil a tenu une séance de planification stratégique afin de communiquer aux dirigeants son opinion concernant l'orientation à plus long terme de la Société.
- ii) Le projet de gestion des risques de la Société fait partie intégrante du processus de gestion stratégique. Le plan annuel des services de vérification et de consultation de la SADC prévoit entre autres de vérifier que la Société gère bien ses risques.

Au cours de l'exercice, les principaux risques auxquels s'expose la SADC ont été identifiés et signalés au conseil. Par exemple, il a fallu cerner le risque que représentent les institutions membres dans leur ensemble. Ce risque se pose durant toute la durée de vie d'une institution membre (dont l'adhésion à la SADC dépend de l'autorisation du conseil) et se contrôle avec des stratégies de gestion des risques et de sortie du régime d'assurance-dépôts. Un important rapport d'étude sur les membres de la SADC a été remis au conseil au cours de l'exercice.

- iii) Un plan de relève, à court terme, du poste de chef de la direction a été approuvé et un même plan, à plus long terme, est en cours d'élaboration. Un plan de relève des cadres supérieurs est déjà en place.

- iv) Le conseil surveille la nature et la qualité de l'information qu'il reçoit. Cette pratique fait maintenant partie intégrante du mandat du nouveau Comité de la régie de la Société.
- v) Le Comité de vérification remet des rapports au conseil et celui-ci considère que le comité est efficace.

Au cours de l'exercice, le Comité de vérification a fait une auto-évaluation d'après le rapport 2000 du vérificateur général du Canada, plus précisément le chapitre 18 portant sur la régie des sociétés d'Etat et notamment sur les pratiques exemplaires des comités de vérification. Le comité a conclu qu'il se conforme à ces pratiques.



Comités interinstitutions

Le Comité de liaison BSIF/SADC est présidé conjointement par le surintendant des institutions financières et par le président du conseil d'administration de la Société. Il coordonne les activités de BSIF et de la SADC pour éviter le chevauchement des tâches et les coûts superflus, et promouvoir des relations de travail étroites et efficaces entre les deux organismes. Au 31 mars 2002, le comité regroupait les personnes suivantes :

Co-président

Ronald N. Robertson
Président du conseil d'administration
SADC

Co-président

Nicholas Le Pan
Surintendant
Bureau du surintendant des institutions financières

Membres

Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
SADC

Guy L. Saint-Pierre
Premier vice-président
Assurance et évaluation des risques
SADC

Ken Mylrea
Directeur principal
Assurance

SADC

John Doran
Surintendant auxiliaire
Surveillance
BSIF

Pamela Hopkins
Administratrice déléguée
BSIF

Comités de la SADC

Le Groupe consultait des biens immobiliers a pour objet d'examiner et d'évaluer les propositions que lui soumet la direction relativement à la réalisation d'importants biens immobiliers dans lesquels la SADC a des intérêts, puis de formuler des recommandations à cet égard. Au 31 mars 2002, le groupe était composé des personnes suivantes :

Président

Daniel F. Sullivan
Vice-président
Scotia Capital Inc.

Secrétaire

Christopher J. Porter
Directeur
Réclamations et recouvrements
SADC

Membres

J. Lorne Braithwaite
Président et chef de la direction
Park Avenue Ventures

Randy M. Grimes
Directeur
Groupe IBI

Stephen E. Johnson
Président et chef de la direction
Canadian Real Estate Investment Trust

Alvin G. Poettcker
Président et chef de la direction
UBC Properties Trust

Kenneth Rotenberg
Président
Kenair Apartments Limited

John Latimer
Administrateur
Talisker Corporation

Direction de la SADC et comités externes



Direction

La direction de la SADC se compose du président et chef de la direction, ainsi que de dirigeants nommés par le conseil d'administration conformément au Règlement administratif général, qui a été pris en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. Le président et chef de la direction est nommé par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans.

Formaient la direction de la Société au 31 mars 2002 :



- 1) Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
(Le 1^{er} juin 2001) (mandat renouvelé jusqu'au 1^{er} juin 2006)
- 2) Wayne Acton
Premier vice-président
Exploitations régionales
- 3) Guy L. Saint-Pierre
Premier vice-président
Assurance et évaluation des risques
- 4) Bert C. Scheepers
Premier vice-président
Finances et administration et directeur financier
- 5) M. Claudia Morrow
Secrétaire de la Société
- 6) Gillian Strong
Conseillère générale
- 7) Thomas Vice
Directeur principal, Finances, et trésorier

PARTICIPATION AUX RÉUNIONS^a (DU 1^{ER} AVRIL 2001 AU 31 MARS 2002)[illegible]

à Y compris par téléphone

¹⁰ Le Comité des relations avec le personnel a changé de nom. Il s'appelle Comité des ressources humaines et de la rémunération depuis le 31 mai 2001.

^c Comprend la séance de planification stratégique du conseil du 2 octobre 2001

^d C. Freedman a été désigné substitut du gouverneur de la Banque du Canada le 7 mai 2001.

J. R. V. Palmer a quitté le poste de surintendant des institutions financières le 1^{er} septembre 2001.

N. Le Pan a été nommé surintendant des institutions financières le 1^{er} septembre 2001.

financières le 1^{er} septembre 2001.

a. J. Dickson a été désigné substitut du surintendant des institutions financières le 26 février 2002.

b. J. Doran a été nommé au conseil le 26 février 2002.

c. L. Bernett a quitté ses fonctions de substitut du sous-ministre des Finances le 1^{er} septembre 2001.

d. M. Horgan a été désigné substitut du sous-ministre des Finances le 1^{er} octobre 2001.

e. R. Hamilton a participé à quatre réunions du conseil à titre d'observateur du ministère des Finances.

f. B. Knight a été nommé commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada le 1^{er} novembre 2001.

Le Comité spécial de la régie de la Société :

ce comité était présidé par Ronald N. Robertson et était aussi composé de Tracey Bakkehl, Viateur Bergeron, H. Garfield Emerson et Colin P. MacDonald. Le comité avait pour mandat de répondre aux recommandations issues de l'étude indépendante réalisée à la demande du conseil d'administration, en 2000. À sa réunion du 7 mars 2002, le comité spécial est devenu un comité permanent de la régie de la Société. Au cours de l'exercice, le comité spécial a entrepris les activités clés suivantes :

- réviser le profil actuel des administrateurs en y précisant les compétences les plus pertinentes pour le conseil, et effectuer une analyse des écarts pour déterminer les compétences qui doivent être optimisées ;
- régler plusieurs points en suspens depuis l'étude sur la régie de la Société de 2000 ;
- examiner les mandats révisés des comités du conseil et recommander la création d'un nouveau Comité de la régie de la Société ;

Le Comité de la régie de la Société : au 31 mars 2002, le comité était présidé par le président du conseil de la SADC, il réunissait aussi Tracey Bakkehl et Bill Knight. Depuis mars 2002, le comité a notamment pour rôle principal de trouver des candidats à de nouvelles nominations au conseil et de les recommander au ministre, de renseigner et de former les membres du conseil, de revoir régulièrement le mandat de la Société, tel qu'il est énoncé dans la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, et toute autre question qui pourrait nuire à l'efficacité du conseil.

■ faire des recommandations au conseil à l'égard des objectifs du chef de la direction (depuis mars 2002, ce rôle a été confié au Comité des ressources humaines et de la rémunération).



Sous l'égide du nouveau Comité de la Régie d'entreprise, le conseil continuera d'évaluer régulièrement ses activités.

Comités du conseil d'administration

Au 31 mars 2002, la SADC

comptait quatre comités

permanents du conseil.

Le Comité de direction : ce comité conserve le

même mandat que les années antérieures, c'est-à-

dire qu'il s'occupe de toute situation urgente et de

toute question très délicate que peut lui soumettre

le conseil, le président du conseil ou le chef de la

direction. Au 31 mars 2002, le président du conseil

d'administration de la SADC présidait le comité.

Les autres membres du comité étaient H. Garfield

Emerson et David A. Dodge. Le comité ne se réunit

qu'au besoin et il n'a pas siégé en 2001-2002.

Le Comité de vérification : en passant en revue le

mandat du comité l'an dernier, les membres du Comité

de vérification et du conseil d'administration ont

examiné l'avantage qu'il pourrait y avoir d'ajouter

un rôle de supervision des risques. En recevant ce rôle

formel, le comité pourra fournir au conseil des ren-

seignements importants sur la gestion des risques

de la Société. Plusieurs autres changements, de forme,

ont également été apportés au mandat du comité.

Au 31 mars 2002, H. Garfield Emerson présidait le

Comité de vérification. Les autres membres étaient

Viateur Bergeron, Tracey Bakkef et Nicholas Le Pan.

Au cours de l'exercice, les principales activités du

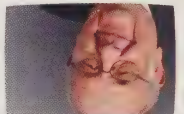
comité ont consisté à :

- revoir les états financiers de la Société et recommander leur approbation au conseil ;
- examiner le nouveau mode de provisionnement des pertes de la SADC avec l'aide d'un spécialiste en finances indépendant ;
- effectuer une auto-évaluation axée sur les recommandations formulées dans le rapport 2000 du vérificateur général au Parlement, au chapitre 18 portant sur la régie des sociétés d'État et notamment sur les pratiques exemplaires des comités de vérification.
- Le Comité des ressources humaines et de la rémunération : le 31 mars 2002, le comité était présidé par Colin P. MacDonald et se composait de Nicholas Le Pan et de Ronald N. Robertson. Au cours de l'exercice, les principales activités du comité ont consisté à :
 - étudier les politiques internes touchant le personnel, la formation, la planification de la relève, la rémunération, le respect des dispositions légales relatives aux ressources humaines, les plaintes et d'autres questions relatives au personnel ;
 - examiner une proposition de système d'évaluation du rendement (incluant des objectifs) du chef de la direction, et recommander son approbation au conseil ;
 - étudier les résultats du sondage 2001 sur la satisfaction des employés et les plans d'action qui s'y rapportent.

Composition du conseil d'administration

Au 31 mars 2002, LE CONSEIL ÉTAIT COMPOSÉ DES PERSONNES SUIVANTES :

Ronald N. Robertson
Président du conseil
Société d'assurance-dépôts du Canada
(15 septembre 1999)



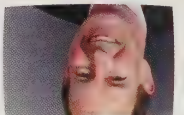
Tracey Bakkeil, Consultante
T. Bakkeil Consultants Inc.
Regina
(1^{er} mars 2001)



Viateur Bergeron, Associé
Bergeron, Gaudreau, Laporte
Gatineau
(3 avril 2000)



David A. Dodge, Gouverneur
Banque du Canada
(membre d'office)
(1^{er} février 2001)



John Doran
Surintendant auxiliaire, Surveillance
Bureau du surintendant des institutions
financières (membre d'office)
(22 février 2002)



H. Garfield Emerson
Président du cabinet national et
associé principal
Fasken Martineau DuMoulin s.r.l.
Toronto
(20 décembre 2000)



Bill Knight, Commissaire
Agence de la consommation en matière
financière du Canada (membre d'office)
(1^{er} novembre 2001)



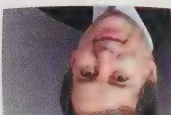
Nicholas Le Pan
Surintendant des institutions financières
Bureau du surintendant des institutions
financières (membre d'office)
(1^{er} septembre 2001)



Kevin Lynch, Sous-ministre
Ministère des Finances
(membre d'office)
(20 mars 2000)



Colin P. MacDonald, Associé
Borden Ladner Gervais s.r.l.
Calgary
(20 décembre 1997)



Substituts :

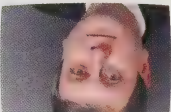
Julie Dickson, Surintendant auxiliaire
Secteur de la réglementation
Bureau du surintendant des institutions
financières
(26 février 2002)



Charles Freedman
Sous-gouverneur
Banque du Canada
(7 mai 2001)



Michael Horgan
Sous-ministre délégué principal
Ministère des Finances
(1^{er} octobre 2001)



LA SADC A POUR MANDAT ...
» DE FOURNIR DE L'ASSURANCE-DÉPÔTS
» DE PARTICIPER À L'INSTALLATION DE PRATIQUES COMMERCIALES
ET FINANCIÈRES SAINES
» D'ENCOURAGER LA STABILITÉ DU SYSTÈME FINANCIER
... À L'AVANTAGE DES DÉPOSANTS, ET DE MANIÈRE À MINIMISER
SES RISQUES DE PERTE FINANCIÈRE.

Régie de la Société

Conseil d'administration

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada prévoit que le conseil d'administration « administrera la Société à toutes fins ». Le conseil se compose d'un président nommé par le gouverneur en conseil, de cinq administrateurs nommés d'office — le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières et un surintendant adjoint des institutions financières ou un autre représentant officiel du surintendant, et le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada —, ainsi que de cinq membres provenant du secteur privé.

Au cours de l'exercice, le conseil a poursuivi ses travaux relatifs à ses pratiques en matière de régulation d'entreprise en s'appuyant sur les recommandations issues de l'étude indépendante réalisée à sa demande en 2000, et sur les commentaires du vérificateur général. Il a par exemple été recommandé au conseil de jouer un rôle plus actif dans le processus annuel de planification stratégique de la Société qui mène

à l'approbation du plan d'entreprise. Si le conseil a toujours été associé à cette planification stratégique, il a néanmoins officialisé ses méthodes en tenant une séance de planification stratégique d'une journée en octobre 2001. Avec l'apport de la direction, les administrateurs se sont penchés sur l'orientation à plus long terme de la Société et ont approuvé les objectifs commerciaux et les stratégies d'entreprise nécessaires à l'atteinte de ces objectifs sur une période de cinq ans. Le conseil continuera tout au long de l'exercice de prendre part au processus de planification stratégique de la Société et consacrera une réunion par année à des questions de planification stratégique. Sous l'égide du nouveau Comité de la régulation d'entreprise, le conseil continuera d'évaluer régulièrement ses activités en établissant des normes inspirées des meilleures pratiques en évolution dans ce domaine. Les travaux réalisés pendant l'exercice par les comités du conseil sont présentés plus loin.

Total des frais autres que d'intérêts (en pourcentage)					
Pour l'exercice des institutions membres se terminant en					
Banques canadiennes et filiales	3,3	3,3	3,0	2,9	3,0
Filiales d'institutions étrangères	4,1	4,2	3,7	3,5	3,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	4,1	4,4	3,5	3,8	3,6
Total des frais autres que d'intérêts : (frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts minoritaires dans des filiales + charge de prêts douteux) / actif moyen					
Rendement de l'actif moyen (RAM) (en pourcentage)					
Pour l'exercice des institutions membres se terminant en					
Banques canadiennes et filiales	0,7	0,7	0,7	0,6	0,7
Filiales d'institutions étrangères	0,7	0,5	0,4	0,3	0,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,9	0,9	1,0	1,0	0,9
RAM : revenu net / actif moyen					
Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) (en pourcentage)					
Pour l'exercice des institutions membres se terminant en					
Banques canadiennes et filiales	13,9	14,9	15,5	13,4	16,6
Filiales d'institutions étrangères	10,6	7,5	7,3	6,5	11,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	9,9	10,6	12,1	12,4	11,8
RAMA : revenu net / avoir moyen des actionnaires					
Efficience (en pourcentage)					
Pour l'exercice des institutions membres se terminant en					
Banques canadiennes et filiales	68,1	66,7	65,8	67,6	63,8
Filiales d'institutions étrangères	65,0	69,7	75,3	77,1	69,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	68,2	69,9	63,7	66,4	63,2
Efficience : frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenus non productifs d'intérêt)					

Revenu net (en millions de dollars)					
Pour l'exercice des institutions	2001	2000	1999	1998	1997
membres se terminant en					
Banques canadiennes et filiales	9 793	9 764	9 511	7 414	8 072
Filiales d'institutions étrangères	506	297	230	167	258
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	86	81	81	80	75
Total					
	10 385	10 142	9 822	7 661	8 405
Revenu d'intérêts (en pourcentage)					
Pour l'exercice des institutions	2001	2000	1999	1998	1997
membres se terminant en					
Banques canadiennes et filiales	47,0	43,8	48,2	52,8	54,8
Filiales d'institutions étrangères	43,2	44,9	46,0	49,7	52,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	45,6	43,2	46,0	46,4	44,5
Revenu d'intérêts : revenu net d'intérêts / total des produits					
Marge d'intérêt (en pourcentage)					
Pour l'exercice des institutions	2001	2000	1999	1998	1997
membres se terminant en					
Banques canadiennes et filiales	1,9	1,8	1,8	1,8	2,0
Filiales d'institutions étrangères	2,1	2,1	1,9	1,9	2,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,2	2,3	2,1	2,2	2,0
Marge d'intérêt : revenu net d'intérêts / actif moyen					
Revenu autre que d'intérêts (en pourcentage)					
Pour l'exercice des institutions	2001	2000	1999	1998	1997
membres se terminant en					
Banques canadiennes et filiales	2,1	2,3	1,9	1,6	1,7
Filiales d'institutions étrangères	2,8	2,6	2,2	1,9	1,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,7	3,0	2,5	2,6	2,5
Revenu autre que d'intérêts : (revenus de négociation + gains (pertes) provenant d'instruments détenus à des fins autres que de négociation + autres revenus) / actif moyen					

Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)						
Au 30 avril	2001	2000	1999	1998	1997	
Banques canadiennes et filiales	\$ 897,8	\$ 851,6	\$ 800,7	\$ 778,4	\$ 715,7	95,0
Filiales d'institutions étrangères	46,2	4,8	35,0	4,2	31,6	4,2
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	7,5	0,8	0,7	5,5	5,7	0,8
Total	951,5	856,7	841,2	818,8	753,0	100,0

Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)						
Au 30 avril	2001	2000	1999	1998	1997	
Banques canadiennes et filiales	\$ 314,7	\$ 304,0	\$ 294,1	\$ 285,8	\$ 293,2	38,9
Filiales d'institutions étrangères	10,4	8,7	1,0	7,3	7,2	1,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	6,5	0,7	0,6	4,7	5,0	0,7
Total	331,6	318,1	307,1	297,8	305,4	40,6

Ratio de fonds propres (en pourcentage)					
À la fin de l'exercice des institutions membres					
Banques canadiennes et filiales	4,7	4,8	4,5	4,2	4,3
Filiales d'institutions étrangères	6,9	6,6	6,0	4,8	4,8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,7	8,8	8,5	8,4	7,9
Avoir moyen des actionnaires / Actif moyen					
Ratio des fonds propres à risque, selon les normes de la BRI* (en pourcentage)					
À la fin de l'exercice des institutions membres					
Banques canadiennes et filiales	12,2	11,8	11,5	10,7	10,1
Filiales d'institutions étrangères	13,3	12,9	12,9	11,1	10,4
Sociétés de fiducie et de prêt fédérales	19,5	20,1	22,2	22,7	24,3

BRI (Banque des règlements internationaux) : Les normes de fonds propres s'appliquant aux sociétés de fiducie provinciales sont dans la plupart des cas établies en fonction de critères différents.

TABLE ET QUALITÉ DE L'ACTIF PAR CATÉGORIE D'INSTITUTIONS MEMBRES

Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)											
A la fin de l'exercice des institutions membres		2001	2000	1999	1998	1997					
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	
Banques canadiennes et filiales	1 558,4	94,9	1 405,2	95,2	1 326,6	95,7	1 329,0	95,6	1 178,9	95,5	
Filiales d'institutions étrangères	73,1	4,5	62,1	4,2	51,4	3,7	53,0	3,8	48,3	3,9	
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	10,4	0,6	9,3	0,6	8,0	0,6	7,8	0,6	7,7	0,6	
Total	1 641,9	100,0	1 476,6	100,0	1 386,0	100,0	1 389,8	100,0	1 234,9	100,0	
Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)											
A la fin de l'exercice des institutions membres		2001	2000	1999	1998	1997					
Banques canadiennes et filiales	0,8	0,7	0,6	0,6	0,6	0,7					
Filiales d'institutions étrangères	0,9	1,1	1,2	1,5	1,8	0,8					
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,9	0,5	0,5	0,5	0,6	0,8					
Prêts douteux (bruts) / Actif total (brut)											
A la fin de l'exercice des institutions membres		2001	2000	1999	1998	1997					
Banques canadiennes et filiales	1,5	1,2	1,1	2,6	3,0	1,2					
Filiales d'institutions étrangères	1,6	1,9	2,0	2,6	3,0	1,2					
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	1,3	0,7	0,8	0,9	1,2	1,2					
Prêts douteux (bruts) / Prêts totaux (bruts)											
A la fin de l'exercice des institutions membres		2001	2000	1999	1998	1997					
Banques canadiennes et filiales	-2,1	-12,5	-17,7	-8,2	4,5	14,9					
Filiales d'institutions étrangères	-3,2	1,8	-8,4	16,6	14,9	14,0					
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	31,1	-30,1	-29,6	0,8	14,0	14,0					
1 - (Provision pour prêts douteux / Prêts douteux (bruts))											
Prêts douteux nets par rapport à l'actif total des prêts (en pourcentage)											
A la fin de l'exercice des institutions membres		2001	2000	1999	1998	1997					
Banques canadiennes et filiales	-0,4	-1,8	-2,4	-1,2	0,8	0,8					
Filiales d'institutions étrangères	-0,4	0,3	-1,6	5,4	5,9	1,4					
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	3,3	-1,7	-1,8	0,1	1,4	1,4					
Prêts douteux nets par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)											
A la fin de l'exercice des institutions membres		2001	2000	1999	1998	1997					
Banques canadiennes et filiales	-0,4	-1,8	-2,4	-1,2	0,8	0,8					
Filiales d'institutions étrangères	-0,4	0,3	-1,6	5,4	5,9	1,4					
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	3,3	-1,7	-1,8	0,1	1,4	1,4					
Prêts douteux (nets) / Avoir moyen des actionnaires											

ÉTAT DES RÉSULTATS (EN MILLIONS DE DOLLARS)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2001	2000	1999	1998	1997
Intérêts créditeurs	86 037	84 116	77 282	78 112	66 022
Intérêts débiteurs	56 267	58 397	51 830	53 438	42 063
Revenu net d'intérêts	29 770	25 719	25 452	24 674	23 959
Charge de prêts douteux	6 265	4 003	3 260	2 820	2 275
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux	23 505	21 716	22 192	21 854	21 684
Autres revenus	33 873	32 892	27 496	22 241	19 938
Revenu net d'intérêts et autres revenus	57 378	54 608	49 688	44 095	41 622
Frais autres que d'intérêts	43 213	39 177	35 052	31 921	28 103
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu	14 165	15 431	14 636	12 174	13 519
Provision pour impôts sur le revenu	3 346	5 001	4 664	4 325	4 939
Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires	10 819	10 430	9 972	7 849	8 580
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires	434	288	150	188	175
Bénéfice net	10 385	10 142	9 822	7 661	8 405

Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres

BILAN (EN MILLIARDS DE DOLLARS ET EN POURCENTAGE)

A la fin de l'exercice des institutions membres	2001	2000	1999	1998	1997
	\$	\$	\$	\$	\$
	%	%	%	%	%
Actif					
Liquidités	87,5	85,8	94,9	85,7	97,5
Valeurs mobilières	377,2	329,8	22	261,4	213,1
Prêts	925,3	859,7	58	824,1	773,2
Autres éléments d'actif	251,9	201,3	14	218,6	151,1
Actif total	1 641,9	1 476,6	1 386,0	1 389,8	1 234,9
	100	100	100	100	100
Passif					
Dépôts	1 092,4	1 016,8	951,5	916,5	843,3
Autres éléments de passif	469,4	387,6	366,4	411,3	336,9
Passif total	1 561,8	1 404,4	1 317,9	1 327,8	1 180,2
	95	95	95	96	95
Avoir des actionnaires	80,1	72,2	68,1	62,0	54,7
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	1 641,9	1 476,6	1 386,0	1 389,8	1 234,9
	100	100	100	100	100

28 novembre 2000 : La Banque Totta & Sottomayor Canada devient la Banque Sottomayor Canada.
29 novembre 2000 : La Compagnie Trust Financier le Choix du Président devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque le Choix du Président.

6 décembre 2000 : Pacific & Western Trust Corporation devient Pacific & Westerns eTrust of Canada Inc.
1^{er} janvier 2001 : La Société de fiducie TD fusionne avec La Société Canada Trust et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination La Société Canada Trust.

2 mars 2001 : La Banque Melion du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.
2 mars 2001 : La Société Prêts Scotia cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

19 mars 2001 : Crédit Lyonnais Canada et CCF Canada fusionnent et poursuivent leurs activités sous la dénomination CCF Canada.
1^{er} avril 2001 : CCF Canada fusionne avec la Banque HSBC Canada et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque HSBC Canada.

17 avril 2001 : La Banque Tokai du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.
18 juin 2001 : La Banque Chase Manhattan du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

29 juin 2001 : State Street Trust Company cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.
10 octobre 2001 : Fortis Trust Corporation cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

31 octobre 2001 : Le Trust Général du Canada devient le Trust Banque Nationale Inc.
1^{er} novembre 2001 : La Banque Commerciale Italienne du Canada devient IntesaBci Canada.

9 novembre 2001 : La Banque Un Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.
9 novembre 2001 : La Société d'hypothèques CIBC cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

9 novembre 2001 : Deutsche Bank Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.
4 janvier 2002 : La Banque Comerica du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

21 janvier 2002 : Credit Suisse First Boston Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.
5 mars 2002 : La Banque Mizuho (Canada) est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.



25 janvier 2000 : J.P. Morgan Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.

2 mars 2000 : Rabobank Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police est annulée.

9 mars 2000 : Home Savings & Loan Corporation devient une société de fiducie de régime fédéral sous le nom de Société de Fiducie Home.
1er avril 2000 : La Banque République Nationale de New York (Canada) fusionne avec la Banque HSBC Canada. Elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque HSBC Canada.

19 avril 2000 : La Banque Sunlight du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

20 avril 2000 : La Banque Sanwa du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

28 avril 2000 : La Banque Sakura (Canada) est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

9 mai 2000 : La Banque Hanvit du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

31 mai 2000 : La Banque Paribas du Canada fusionne avec la Banque Nationale de Paris (Canada). Elles poursuivent leurs activités sous la dénomination BNP Paribas (Canada).

1er juillet 2000 : La Société de fiducie Sun Life devient B2B Trust.

17 juillet 2000 : La Banque Dresdner du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

26 juillet 2000 : La Banque ABN AMRO du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

25 août 2000 : La Banque d'Amérique du Canada est autorisée à accepter des dépôts payables au Canada sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC, et sa police d'assurance-dépôts est annulée.

2 octobre 2000 : La Société de prêt de la fonction publique devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque CS Alterra.

1er novembre 2000 : Connor Clark Private Trust Company fusionne avec la Compagnie Trust Royal et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Compagnie Trust Royal.

1er novembre 2000 : La Banque Industrielle du Japon (Canada) et la Banque Dai-ichi Kangyo (Canada) fusionnent et poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque Mizuho Canada.

Autres changements concernant les institutions membres

18 août 1997 : Le Trust ING du Canada devient une banque de l'annexe I sous la dénomination Banque ING du Canada.	18 août 1997 : La Société de Fiducie Privée Marchande est rebaptisée Connor Clark Private Trust Company.	28 octobre 1997 : Le Trust Bonaventure Inc. devient une société de fiducie fédérale sous la désignation Compagnie Trust Bonaventure du Canada.
14 novembre 1997 : La Banque Laurentienne du Canada devient une banque de l'annexe I.	27 février 1998 : La Granville, Société d'épargne et d'hypothèques cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.	27 février 1998 : La Compagnie Trust Bonaventure du Canada poursuit ses activités sous la dénomination Standard Life Trust Company.
12 mars 1998 : La Compagnie Trust National devient une société de fiducie fédérale.	1 ^{er} mai 1998 : La Banque National Westminster du Canada fusionne avec la Société hypothécaire de HongkongBank qui, à son tour, fusionne avec la Banque Hongkong du Canada ; elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque Hongkong du Canada.	29 juin 1998 : La Société de Banque UBS (Canada), et elles adoptent la dénomination Banque UBS (Canada).
29 juin 1998 : Le Trust Société de Banque Suisse poursuit ses activités sous la dénomination UBS Trust (Canada).	22 septembre 1998 : La Société d'Épargne et d'Hypothèque Banque Laurentienne poursuit ses activités sous la dénomination Trust BLC.	19 octobre 1998 : La Banco Central Hispano-Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
4 janvier 1999 : La Banque Hani du Canada devient la Banque Hanvit du Canada.	25 mars 1999 : La London Trust & Savings Corporation devient une société de fiducie de régime fédéral sous la dénomination Maple Trust Company.	19 avril 1999 : La Banque Cho Hung du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
16 juin 1999 : La Banque Sottomayor du Canada adopte la nouvelle dénomination Banque Totta & Sottomayor du Canada.	21 juin 1999 : La Banque Hongkong du Canada devient la Banque HSBC Canada.	21 juin 1999 : La Société hypothécaire de HongkongBank devient la Société hypothécaire HSBC (Canada).
21 juin 1999 : La Société de fiducie de la Banque Hongkong devient la Société de fiducie HSBC (Canada).	21 juin 1999 : La Société de fiducie Évangéline s'appelle dorénavant la Société de Fiducie Equisure.	21 juillet 1999 : La Société de fiducie Mutuelle adopte la nouvelle dénomination Société de Fiducie Clarica.
1 ^{er} août 1999 : La Deutsche Bank Canada fusionne avec la Banque BT du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Deutsche Bank Canada.	13 septembre 1999 : La Banque First Chicago NBD du Canada devient la Banque Un Canada.	1 ^{er} décembre 1999 : La Banque Fuji du Canada devient une société de fiducie de régime fédéral sous le nom de Société Prêts Scotia.
22 décembre 1999 : La Société d'épargne et d'hypothèques Sun Life est autorisée à exercer les activités d'une société de fiducie sous le nom de Fiducie de la Financière Sun Life Inc.	1 ^{er} janvier 2000 : La Société de Placements Hypothécaires MTC adopte la nouvelle dénomination MCAP Inc.	

CHANGEMENTS CONCERNANT LES INSTITUTIONS MEMBRES : DU 1^{ER} AVRIL 1997 AU 31 MARS 2002

Nouvelles adhésions

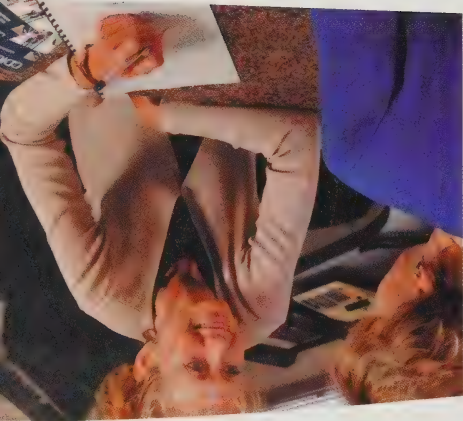
10 septembre 1997 : Banque MBNA Canada	5 avril 2000 : CCF Canada
10 septembre 1997 : Rabobank Canada	2 décembre 1998 : Compagnie Trust Financier le Choix du Président
24 octobre 1997 : Services Hypothécaires CIBC Inc.	2 décembre 1998 : Société de fiducie privée MD
21 mai 1998 : Banque Comerica – Canada	2 décembre 1998 : Banque CTC du Canada
6 décembre 2000 : L'industrielle-Alliance Compagnie de fiducie	31 janvier 2001 : Banque Amicus
27 septembre 2000 : Compagnie Trust CIBC Mellon	31 janvier 2001 : Société de fiducie Computershare du Canada
31 mai 2000 : Banque Habib Canadienne	24 octobre 2001 : Compagnie Trust BNY Canada
31 mai 2000 : First Data Loan Company, Canada	



Filiales d'institutions étrangères

Banque Amex du Canada
Banque CTC du Canada
Banque de Chine (Canada)
Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)
Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada)
Banque Habib Canadienne
Banque HSBC Canada
Société de fiducie HSBC (Canada)
Société hypothécaire HSBC (Canada)
Banque ING du Canada
Société de fiducie Equisure
Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)
Banque Korea Exchange du Canada
Banque MBNA Canada
Banque Nationale de Grèce (Canada)
Banque Nationale de l'Inde (Canada)
Banque Sottomayor Canada
Banque UBS (Canada)
UBS Trust (Canada)
Banque United Overseas (Canada)
BNP Paribas (Canada)
Citibanque Canada
Compagnie Trust BNY Canada
First Data Loan Company, Canada
IntesaBci Canada
Société de fiducie Computershare du Canada
Société de fiducie du Nord, Canada (La)
Société Générale (Canada)
Total : 28

TOTAL : 91 institutions membres



À propos des institutions membres

INSTITUTIONS MEMBRES DE LA SADC AU 31 MARS 2002³

Banques canadiennes et filiales

Banque canadienne de l'Ouest
Canadian Western Trust Company
Banque Canadienne Impériale de Commerce
Banque Amicus
Compagnie Trust CIBC
Hypothèques CIBC Inc.
Services Hypothécaires CIBC Inc.
Banque Citizens du Canada
Compagnie de fiducie Citizens
Banque CIBC Alterra
Banque de Montréal
Société de fiducie Banque de Montréal
Société hypothécaire Banque de Montréal
Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Compagnie Montréal Trust
Compagnie Trust National
Société de fiducie Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Société d'hypothèques Victoria et Grey
Société hypothécaire Scotia
Banque Laurentienne du Canada
B2B Trust
Trust BLC
Trust La Laurentienne du Canada Inc.
Banque le Choix du Président
Banque Manuvie du Canada
Banque Nationale du Canada
Société de fiducie Natcan
Trust Banque Nationale Inc.
Banque Royale du Canada
Compagnie Trust Royal
Sociétés d'hypothèques de la Banque Royale
Société Trust Royal du Canada
Banque Toronto-Dominion (La)
Banque des Premières Nations du Canada
Hypothèques Trustco Canada
Société Canada Trust (La)
Société d'hypothèques Pacifique TD (La)
Société d'hypothèques TD (La)

Total : 39

Community Trust Company Ltd.
Compagnie de fiducie AGF
Compagnie de fiducie du Groupe Investors Ltée (La)
Compagnie de fiducie M.R.S.
Société de fiducie de la London Life (La)
Compagnie Trust CIBC Mellon
Effort Trust Company (The)
Équitable, Compagnie de fiducie (L')
Fiducie de la Financière Sun Life Inc.
Fiducie Desjardins Inc.
Fiducie Trimark
League Savings & Mortgage Company
L'Industrielle-Alliance Compagnie de fiducie
Maple Trust Company
MCAP Inc.
Pacific & Western's eTrust Corporation
Peoples Trust Company
Société de fiducie Clarica
Société de fiducie Coopérative du Canada (La)
Société de fiducie Home
Société de fiducie Peace Hills
Société de fiducie Standard Life
Société de Trust Household (La)

Total : 24

Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes

³ Les institutions membres apparentées ont été regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions apparentées, par ordre alphabétique.

Profil des institutions membres

Le profil qui suit présente, sous forme de tableaux comparatifs, des renseignements sur l'évolution des institutions membres au cours des cinq dernières années. Il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution membre peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir d'informations contenues dans les rapports exigés normalement des institutions membres et d'informations adressées directement à la SADC. Bien que maints efforts aient été déployés pour en assurer l'exactitude, le profil n'est pas forcément exempt d'erreurs étant donné la diversité des sources d'information.

L'information présentée se limite aux données que la Société a pu recueillir et a le droit de divulguer. Il convient de souligner que la situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués

dans les tableaux. À noter que les activités hors bilan, y compris les activités d'administration de successions, de fiduciaire et d'agence, ne sont pas incluses.

Pour les besoins de ce profil, les institutions membres de la SADC au 31 mars 2002 ont été regroupées en trois catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les filiales de banques étrangères et les sociétés de fiduciaire et de prêt canadiennes. Ces catégories sont basées sur des caractéristiques uniques définies par les lois et les règlements applicables aux institutions.

LE PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES COMPREND NOTAMMENT
L'INFORMATION SUIVANTE :

INSTITUTIONS MEMBRES

SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ENSEMBLE
DES INSTITUTIONS MEMBRES

TAILLE ET QUALITÉ DE L'ACTIF

PASSIF-DÉPÔTS AU CANADA

MESURE DES FOND PROPRES

MESURE DES REVENUS ET DE LA RENTABILITÉ



les institutions membres repèrent et déclarent leurs manquements avec une efficacité de plus en plus grande.

25 pour 100 en 2000 et à 57 pour 100 en 1999. En général, les institutions membres sont promptes à corriger les manquements constatés. Cette progression favorable indique que les institutions membres repèrent et déclarent leurs manquements avec une efficacité de plus en plus grande.

RÈGLEMENT ADMINISTRATIF SUR LES PRIMES DIFFÉRENTIELLES

CATÉGORIES DE TARIFICATION DES INSTITUTIONS MEMBRES

La SADC finance ses activités essentiellement avec les primes d'assurance-dépôts que versent ses institutions membres chaque année. La prime que doit payer une institution membre est calculée en fonction du montant total des dépôts assurés qu'elle détient au 30 avril et conformément aux dispositions de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et du Règlement administratif sur les primes différentielles de la SADC.

En vertu du Règlement administratif sur les primes différentielles de la SADC, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de tarification; la catégorie 1 regroupe les institutions les mieux cotées et la catégorie 4, les institutions ayant obtenu

RÉPARTITION (%) DES INSTITUTIONS MEMBRES PAR CATÉGORIE DE TARIFICATION ET PAR EXERCICE COMPTABLE DES PRIMES

Catégorie de tarification	Exercice 2001	Exercice 2000	Exercice 1999
1	67	74	69
2	23	20	22
3	9	5	7
4	1	1	2
Total	100	100	100

les notes les plus faibles. Sauf dans les circonstances spéciales prévues par le règlement administratif et s'appliquant aux nouvelles institutions membres, aux filiales d'institutions membres et à certains types de fusions, la SADC note ses institutions membres suivant divers critères ou facteurs tant quantitatifs (entre autres, la suffisance des fonds propres, les bénéfices, la qualité et la concentration de l'actif) que qualitatifs (notamment la cote d'inspection et la conformité aux Normes).

En 2001, le taux de prime de la catégorie 4 a été fixé à un tiers pour cent des dépôts assurés, soit le taux maximum permis par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. Les taux des catégories 1, 2 et 3 sont demeurés les mêmes que l'année précédente, soit 1/24 pour 100, 1/12 pour 100 et 1/6 pour 100 respectivement. Les années précédentes, le taux de la catégorie 4 était le même que celui de la catégorie 3, soit 1/6 pour 100.

À l'exercice comptable des primes 2001, 67 pour 100 de toutes les institutions membres se sont classées dans la catégorie de tarification supérieure et 90 pour 100 d'entre elles se sont classées dans les catégories 1 et 2. (Voir le tableau suivant.)

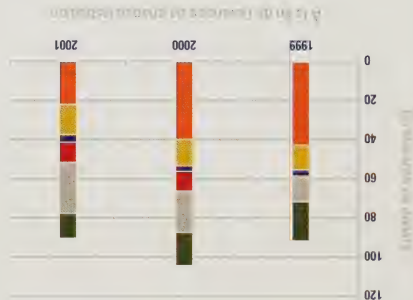
Le total des manquements, qu'ils soient déclarés par les institutions membres ou constatés par l'examen nature et la SADC, est demeuré presque le même en 2001 qu'en 2000. Au cours des trois dernières années, ce nombre a diminué considérablement. Du nombre de manquements déclarés par les institutions membres, 17 pour cent visaient des manquements relevés en 2000. Quatre manquements sur cinq portaient sur deux normes en particulier : les contrôles internes et la gestion du risque de crédit. Pendant l'exercice 2001-2002, la SADC a continué de vérifier dans quelle mesure ses institutions membres respectaient les Normes et de s'assurer qu'elles remédiaient aux manquements toujours présents. Les manquements relevés par l'examinateur et par la SADC représentaient 19 pour 100 de tous les manquements relevés en 2001, comparativement à

Normes. L'application des normes du Code (PANCC), qui sera supprimée à la suite de la récente actualisation des Normes de la SADC dans le cadre du Programme membres ont produit un rapport de conformité aux Pour une septième et dernière année, les institutions

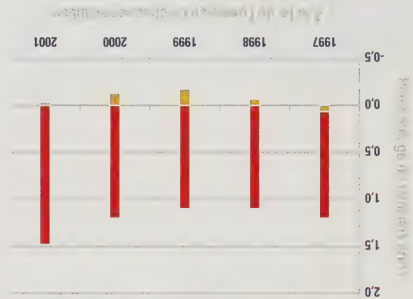
CONFORMITÉ AUX NORMES DES PRATIQUES COMMERCIALES ET FINANCIÈRES SAINES

- Prêts hypothécaires à l'habitation non assurés
- Prêts hypothécaires à l'habitation assurés
- Prêts personnels
- Autres éléments d'actif
- Prêts sur cartes de crédit
- Prêts aux entreprises

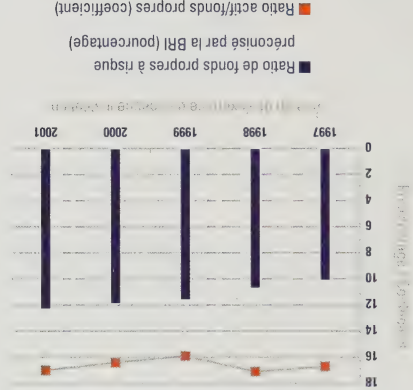
Ventilation de la titrisation de l'actif 1999 - 2001



Prêts douteux par rapport au total des prêts 1997 - 2001



Ratio de fonds propres 1997 - 2001



Depuis cinq ans, les valeurs mobilières ont délogé les prêts aux entreprises et occupent maintenant la première place dans le portefeuille des institutions membres. La croissance soutenue des valeurs mobilières et des instruments dérivés des institutions membres dénote l'importance croissante, dans le portefeuille de ces dernières, des opérations sur les marchés financiers, surtout dans le cas des grandes banques.

Bien que les opérations de titrisation aient diminué de 14 pour 100 sur douze mois, leur volume (si l'on exclut les opérations effectuées pour le compte de tiers) représente quand même une somme substantielle de 90 milliards de dollars à la fin de 2001.

La baisse observée résulte en premier lieu d'une réduction marquée de la titrisation des prêts aux entreprises, une réduction compensée en partie seulement par l'augmentation des opérations de titrisation des prêts hypothécaires résidentiels assurés.

La détérioration de la qualité du crédit entraîne une augmentation des prêts douteux

La détérioration de la qualité du crédit est devenue évidente dès le début de 2001, et le solde des prêts douteux s'est considérablement amplifié. Dans l'ensemble, les prêts douteux ont augmenté de 31,5 pour 100 en 2001, soit deux fois plus qu'en 2000 (14 pour 100). Le solde brut des prêts douteux a ainsi représenté 1,5 pour 100 de l'encours total des prêts en 2001, comparativement à 1,2 pour 100 en 2000. Les provisions pour pertes sur prêts constituées par les institutions membres continuaient d'être ample-ment suffisantes à la fin de l'exercice 2001.

Les provisions particulières ont atteint quelque six milliards de dollars à la fin de l'exercice 2001, comparativement à 4,6 milliards à la fin de l'exercice 2000. À la fin de 2001, les provisions générales des institutions membres s'élevaient à quelque 8,3 milliards de dollars, ce qui représente une hausse de 11 pour 100 en un an. Les provisions générales représentaient 51 points de base de l'actif total des institutions en 2001, contre 47 points en 2000. Ces chiffres traduisent une politique prudente à cet égard de la part des institutions membres, mais aussi une disposition du BSIF qui permet aux institutions d'inclure dans leur capital un certain pourcentage de leurs provisions générales (à l'heure actuelle, 0,875 pour 100 de l'actif pondéré en fonction du risque).

Le ratio de fonds propres demeure solide

La croissance de l'actif des institutions membres a entraîné une hausse du ratio de fonds propres ces dernières années. Toutefois, la diminution de la pondération moyenne de l'actif en fonction des risques, combinée à un renforcement du capital réglementaire, a contribué à l'augmentation du ratio de fonds propres préconisé par la Banque des règlements internationaux (BRI) au cours des cinq dernières années, pour le porter à 12,8 pour 100 en 2001. En résumé, depuis quelques années les institutions membres ont renforcé leur bilan et ont vu croître leurs bénéfices ainsi que leurs provisions générales. Dans l'ensemble, les institutions membres semblent très bien placées pour faire face aux risques futurs.

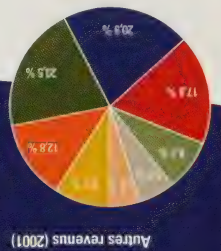
Plus précisément, les droits de courtage et les commissions de prise ferme n'ont représenté que 21 pour 100 des autres revenus en 2001, contre 26 pour 100 l'année précédente. En revanche, d'autres composantes des autres revenus - les frais d'administration, par exemple - ont augmenté, ce qui explique la hausse de l'ensemble des revenus.

Forte croissance de l'actif des institutions

membres

L'actif global des institutions membres a enregistré une croissance vigoureuse d'environ 11 pour 100 en 2001, dépassant le taux déjà respectable de 7 pour 100 enregistré l'an dernier. L'actif global a ainsi atteint 1,64 billions de dollars. Les prêts demeurant la principale catégorie d'actif. Les prêts personnels, hypothécaires et commerciaux se sont élevés à 793 milliards de dollars en 2001 et représentaient plus de 48 pour 100 de l'actif global des institutions membres.

Par rapport à l'exercice précédent, la plupart des autres catégories d'actif ont connu une croissance plus lente, à l'exception des accords de mise en pension inverse et des instruments dérivés, qui ont progressé de façon plus marquée, à des taux respectifs d'environ 40 et 30 pour 100. L'an dernier, la croissance des produits dérivés avait été de 20 pour 100, tandis que les accords de mise en pension inverse avaient enregistré une baisse. Les portefeuilles de valeurs mobilières des institutions membres ont connu sensiblement le même taux de croissance que durant l'exercice précédent, ils représentaient 23 pour 100 de l'actif global à la fin de 2001, comparativement à 22 pour 100 à la fin de 2000.



Exercice de chaque institution

- Frais d'administration
- Frais de gestion de placements et de garde
- Revenus de négociation et activités autres que de négociation
- Frais de courtage et commissions de prise ferme
- Frais de cartes de crédit et de débit
- Opérations de tirisation
- Autres
- Prêts, garanties et acceptations bancaires

Composition de l'actif (1997 par rapport à 2001)



À la fin de l'exercice de chaque institution

- Valeurs mobilières
- Instruments dérivés
- Accords de mise en pension inverse
- Prêts aux particuliers
- Prêts hypothécaires
- Prêts aux entreprises
- Autres éléments d'actif

RÉSULTATS FINANCIERS

Malgré le ralentissement de l'économie nord-américaine qui a débuté au début de 2001 et qui s'est accentué après le 11 septembre, les institutions membres de la SADC ont de nouveau enregistré de solides résultats dans l'ensemble au cours de l'exercice financier 2001-2002.

Hausse des bénéfices en 2001-2002

Les institutions membres de la SADC ont enregistré un bénéfice record de 10,4 milliards de dollars, ce qui représente une augmentation de 2 pour 100 par rapport à 2000¹. Les excellents résultats des trois premiers trimestres n'ont toutefois pu être soutenus au quatrième trimestre de 2001. Cette situation est attribuable à la brusque décelération de l'économie en fin d'année et à son incidence sur la qualité de l'actif et sur les provisions pour pertes sur prêts, de même qu'aux conséquences négatives de la stagnation des marchés financiers sur la production de revenus autres que d'intérêts (« autres revenus »).

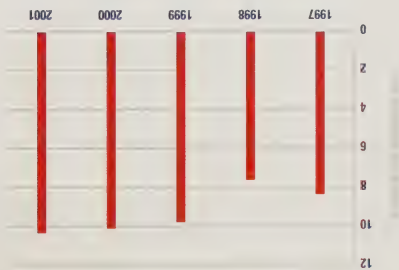
Les marges se sont accrues ...

Le revenu net d'intérêts² a crû de 16 pour 100 pendant l'exercice 2001, comparativement à une hausse de 1 pour 100 en 2000. Pour la première fois depuis 1996, les institutions membres ont vu leur marge d'intérêt brute (avant la provision pour pertes sur prêts) augmenter, puisqu'elle a correspondu à 190 points de base de l'actif moyen, comparativement à 180 points pour l'exercice 2000. La chute des taux d'intérêt³, dans une certaine mesure, contribué à l'amélioration des marges. Pour la plupart des institutions membres, le passif-dépôts s'accompagnant d'échéances plus brèves que l'actif, il donne lieu à des modifications plus fréquentes des taux. En période de baisse des taux d'intérêt, les intérêts débiteurs correspondant au passif d'une institution diminuent généralement plus rapidement que les intérêts produits par son actif, ce qui se traduit par un accroissement des marges.

¹ À moins d'indication contraire dans cette section, l'indication des années fait référence à la fin de l'exercice des institutions membres.

² La différence entre les intérêts créditeurs et les intérêts débiteurs donne le revenu net d'intérêts.

Revenu net des institutions membres de la SADC 1997 - 2001



sement des marges d'intérêt. Cet élargissement des marges brutes a été particulièrement évident chez les banques canadiennes.

Les frais d'exploitation des institutions membres ont de nouveau augmenté de quelque 10 pour 100 en 2001. Cette tendance, conjuguée à une baisse des revenus autres que d'intérêts, a entraîné une certaine détérioration des ratios d'efficacité de bon nombre d'institutions membres.

... mais la faiblesse des marchés financiers a nuí aux autres revenus

Depuis quelques années, les autres revenus déclarés par les institutions membres représentaient un pourcentage sans cesse plus grand de leur revenu global, comparativement au revenu d'intérêt. Cette tendance illustre l'importance croissante que les institutions membres accordent aux activités sur les marchés financiers. Bien que les autres revenus aient dépassé le revenu d'intérêt chaque année depuis 1997 (ils représentaient 59 pour 100 du revenu global en 2001), leur taux de croissance n'a été que de 3 pour 100 en 2001, après une progression de 20 pour 100 en 2000. Ce ralentissement s'explique en grande partie par un déclin des services bancaires d'investissement au cours de l'exercice.

Rendement des institutions membres

Trois banques (Banque Chase Manhattan du Canada, Banque Mizuho (Canada) et Banque Tokai du Canada) ont été autorisées à accepter des dépôts de gros sans être membres de la SADC. Voilà qui porte à onze le nombre de banques qui ont choisi de se désaffilier de la SADC depuis 1999.

Sur la scène internationale

Spécialiste des questions d'assurance-dépôts,

M. Sabourin a établi des relations professionnelles avec de nombreux pays et est fréquemment invité à prononcer des allocutions à l'occasion de réunions internationales. Pendant l'exercice 2001-2002,

M. Sabourin a donné de nombreuses allocutions

et présentations portant sur l'assurance-dépôts,

y compris à la 37^e conférence annuelle « Bank

Structure and Competition » parrainée par la

Federal Reserve Bank of Chicago, au séminaire

international sur les aspects juridiques et régle-

mentaires de la stabilité financière, à Bâle, et au

séminaire international (de la Banque mondiale)

sur la comparaison des solutions appliquées aux

problèmes du secteur bancaire en Amérique latine et dans les Caraïbes, organisé à Montevideo.

Conseils à d'autres pays

La SADC offre des conseils et un soutien technique aux pays qui souhaitent mettre en place un régime d'assurance-dépôts ou améliorer leur régime existant. L'an dernier, la SADC a continué de collaborer avec la Hongrie, la Jamaïque, les Philippines, l'Ukraine et la Thaïlande. Elle a également prodigué des conseils - sur une base de recouvrement des coûts - à la Hong Kong Monetary Authority concernant la conception d'un mécanisme de remboursement dans le cadre du régime d'assurance-dépôts envisagé par cette dernière.

Forum pour la stabilité financière (FSF)

La SADC a participé activement aux travaux entrepris par le FSF. L'an dernier, le président et chef de la direction de la SADC, M. Jean Pierre Sabourin, a présidé le Groupe de travail sur l'assurance-dépôts du FSF. Le rapport final du Groupe de travail a été avalisé par le FSF en septembre 2001 et de nombreux pays s'en inspirent maintenant dans la conception ou la réforme de leurs régimes et pratiques d'assurance-dépôts. Ce rapport regroupe des lignes d'orientation pratiques sur toute une gamme de questions touchant à l'assurance-dépôts, sous diverses rubriques telles les politiques officielles, les périodes de transition, l'aléa moral, les mandats et les interactions entre les divers intervenants du filet de sécurité financier.

Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD)

La SADC a participé activement à la mise sur pied de l'AIAD, qui a vu le jour à Bâle, en Suisse, le 6 mai 2002. Cet organisme sans but lucratif a pour mandat : de faciliter la compréhension des questions et intérêts communs relatifs à l'assurance-dépôts, d'établir des lignes d'orientation qui permettront de renforcer l'efficacité des systèmes d'assurance-dépôts, d'encourager les contacts internationaux, d'entreprendre des recherches sur des questions d'assurance-dépôts qui intéressent les intervenants dans le domaine, de favoriser l'échange d'informations et d'offrir des programmes de formation et de perfectionnement uniques ainsi que des conseils en assurance-dépôts. M. Sabourin a été élu président du conseil exécutif et président de l'AIAD.

... IL IMPORTE DE CRÉER DES RÉSEAUX
INTERNATIONAUX ET DE FAIRE APPEL À DES
SPÉCIALISTES DES MEILLEURES PRATIQUES
EN MATIÈRE D'ASSURANCE-DÉPÔTS ET DES
MEILLEURES MÉTHODES D'INTERVENTION.



J.-P. Sabourin (à droite) en compagnie de Winston Carr,
de la Jamaïque (à gauche). La SADC a ouvert la voie à
la création de l'Association internationale des
assureurs-dépôts.

La SADC continuera ses recherches dans divers domaines

comme les services bancaires électroniques, les conséquences

des nouveaux produits de dépôt et les cas d'insolvabilité

d'institutions d'envergure internationale

PARTICIPATION À DES ACTIVITÉS

INTERNATIONALES

La SADC participe à plusieurs tribunes où l'on discute des aspects de la stabilité financière et du rôle important de tout régime d'assurance-dépôts efficace. Les grands objectifs des activités internationales de la Société consistent à maintenir et même à renforcer le degré de préparation et de proactivité de l'organisation tout en saisissant les occasions qu'elle fait naître, et à encourager la stabilité du système financier canadien. Pour que la planification d'urgence soit efficace, il importe de créer des réseaux internationaux et de faire appel à des spécialistes des meilleures pratiques en matière d'assurance-dépôts et des meilleures méthodes d'intervention. Par ailleurs, en faisant connaître le filer de sécurité canadien à l'étranger, la Société renforce la réputation et la qualité du système financier et de réglementation canadien. Les coûts de telles activités ne représentent qu'une fraction du budget de la SADC et leur recouvrement semble assuré dans les cas où des pays font appel au savoir-faire de la SADC.

La SADC poursuit le remaniement de ses processus et systèmes de remboursement des déposants assurés en cas de faillite. Elle est à la recherche d'économies et d'améliorations susceptibles de réduire les délais et les coûts des remboursements. La SADC poursuit également l'étude des questions liées aux activités qui s'inscrivent dans le sillon d'une faillite, comme la gestion et la liquidation d'un portefeuille ainsi que les méthodes d'évaluation des éléments d'actif.

En ce qui a trait à la planification d'urgence, la SADC est consciente de la nécessité d'assurer le maintien des compétences requises chez ses employés. Étant donné que la dernière faillite d'une institution membre de la SADC remonte à 1996, de nombreux employés n'ont jamais eu l'occasion de composer avec un tel événement. La haute direction de la Société a donc organisé une série d'ateliers visant à familiariser les nouveaux titulaires de postes clés avec les aspects importants d'une faillite, de sorte que les connaissances et l'expérience acquises puissent être partagées.

Pendant l'exercice 2001-2002, la SADC s'est efforcée de tirer d'événements passés des leçons pouvant l'aider à faire face aux surprises que réserve l'avenir. À ce chapitre, la SADC s'est donné de solides bases en compilant des documents de référence et des précédents essentiels, en faisant le point sur ses propres pouvoirs légaux et sur ceux d'autres organismes, en étudiant les expériences d'autres pays ayant dû se préparer ou faire face à des urgences, et en dressant la liste des questions nécessitant de plus amples recherches.

Pendant l'exercice 2002-2003, la SADC cherchera à encore mieux dégager les mesures ou solutions auxquelles elle pourrait recourir en vertu des divers pouvoirs légaux dont elle dispose, pour faire face à divers scénarios possibles.

Si l'étude de certains scénarios est utile à la planification de mesures pratiques, la SADC n'en aura pas moins besoin de bien comprendre de nombreux enjeux. Pour cette raison, elle continuera ses recherches dans divers domaines comme les services bancaires électroniques, les conséquences des nouveaux produits de dépôt et les cas d'insolvabilité d'institu-

tions d'envergure internationale.

PLANIFICATION D'URGENCE

La SADC estime que la planification d'urgence est essentielle à une bonne gestion des risques et elle s'y attaque sur plusieurs grands fronts : en faisant tout en son pouvoir pour éviter les faillites, en se préparant à intervenir en cas de faillite, en améliorant ses stratégies de gestion des conséquences d'une faillite et en formant son personnel de sorte qu'il soit prêt à faire face à toute éventualité.

La SADC dispose des compétences nécessaires pour repérer, évaluer et gérer les risques importants pris par ses institutions membres avant que ces risques ne donnent lieu à de graves préoccupations. Parmi ses plus importantes réalisations, la SADC a consacré des ressources considérables à l'établissement des *Normes des pratiques commerciales et financières saines*, à la conception d'une méthode de gestion des risques, à la mise sur pied d'un groupe de gestion des risques qui collabore étroitement avec les organismes de réglementation et de surveillance et à la mise en œuvre d'un barème de primes différentielles.

Consciente que même les meilleures mesures de réglementation ne peuvent parfois éviter les faillites, la SADC continue de se préparer à toute éventualité, en tenant compte des changements d'importance qui se produisent sur la scène économique mondiale, dans le secteur canadien des services financiers et au sein de ses propres activités.



Pour donner suite à son engagement à servir les intérêts de la communauté dans son ensemble, la SADC s'occupe de sensibiliser ses employés à la protection de l'environnement. Durant l'exercice 2001-2002, elle a entrepris plusieurs activités à cette fin, dont l'aménagement d'installations de vidéo-conférence afin de réduire le temps de déplacement de ses employés entre ses bureaux d'Ottawa et de Toronto. Pour encourager son personnel à utiliser les transports en commun, la SADC a également mis en place un programme d'abonnement aux transports en commun par retenues sur la paie. En plus des activités déjà en place, la Société a pris de nouvelles mesures pour, entre autres, réduire sa consommation de papier en ayant recours à l'intranet plutôt qu'au support papier pour communiquer l'information.

Chaque année, le BSIF et la SADC se lancent un défi dans le but d'augmenter le montant recueilli au profit de Centraide. L'an dernier, les employés de la SADC ont recueilli plus de 39 000 \$. Ils participent aussi à diverses activités en vue de ramasser des fonds pour des organismes caritatifs.

Encourager la stabilité du système financier

La SADC se consacre à divers projets visant à encourager la stabilité de ses institutions membres et du système financier canadien. Elle participe entre autres aux réformes stratégiques et législatives pertinentes, elle suit l'évolution des tendances économiques et elle s'assure en permanence d'être bien préparée pour faire face à la faillite éventuelle d'une institution membre.

Il importe que la SADC maintienne des liens de travail avec les principales parties intéressées et avec ses principaux partenaires. En 2001-2002, la Société a travaillé en étroite collaboration avec le BSIF et ses homologues provinciaux, le ministère des Finances, la Banque du Canada et d'autres organismes, à la promotion d'un partage de l'information. La Société a également entrepris divers projets avec la nouvelle Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC). Le président du conseil d'administration de la SADC est membre d'office du Comité de surveillance des institutions financières et membre du Comité consultatif supérieur. Ces deux comités réunissent également le surintendant des institutions financières, le sous-ministre des Finances, le gouverneur de la Banque du Canada et le commissaire de l'ACFC. Le personnel de la SADC collabore régulièrement avec des représentants de ces organismes dans le but d'assurer une bonne circulation de l'information et de coordonner les activités d'intérêt commun.

COLLABORATIONS PRINCIPALES

La SADC reconnaît depuis longtemps qu'un milieu de travail favorable est essentiel pour améliorer la satisfaction et la productivité du personnel.

MAINTIEN D'UN MILIEU DE TRAVAIL FAVORABLE

La SADC reconnaît depuis longtemps qu'un milieu de travail favorable est essentiel pour améliorer la satisfaction et la productivité du personnel. Dans cette optique, la Société a mené, l'an dernier, un

sondage auprès de ses employés en vue de prendre la mesure de leur satisfaction au travail et de cerner les améliorations à apporter au sein de l'organisation. Les résultats du sondage sur le moral des employés et leur degré de satisfaction se situent largement au-dessus des points de repère définis pour le secteur d'activité. D'autre part, les employés ont participé à des groupes de discussion dirigés par le président et chef de la direction. Ces tribunes avaient pour but de déterminer les mesures à prendre à l'égard de certaines questions soulevées dans le sondage qui, si elles étaient laissées sans réponse, pourraient à la longue être préjudiciables au moral et à la satisfaction des employés. Bon nombre des améliorations proposées sont en voie d'être réalisées, par exemple communiquer au personnel des renseignements plus détaillés sur l'orientation de la Société.

La SADC maintient une culture de sensibilisation aux questions d'équité et de diversité. En tant que société d'État, elle est tenue de se conformer à diverses dispositions législatives en la matière. En outre, elle reconnaît la nécessité d'ancrer ces principes dans la mentalité de son organisation. Les valeurs et l'éthique de la Société sont la pierre angulaire du comportement de ses employés. La SADC procède à l'heure actuelle à l'examen de divers documents internes portant sur les valeurs de la Société en vue d'en réunir l'information essentielle dans un code de déontologie qui s'appliquera à l'ensemble de l'organisation.

La mise à jour des Normes répond aux trois objectifs principaux de la SADC : aligner les Normes sur les pratiques de gestion en vigueur au sein des institutions bien gérées ; reconnaître que les structures organisationnelles et les processus de gestion varient selon différents facteurs tels la taille des institutions membres, leur diversité géographique et leurs activités commerciales ; assurer la cohérence et la compatibilité entre les Normes et les prescriptions des lois et règlements provinciaux et fédéraux.

La SADC a entrepris l'élaboration d'un cadre d'actualisation permettant d'envisager les éventualités où il conviendrait de nouveau de mettre à jour périodiquement les Normes ou de simplifier la procédure de déclaration connexe. Ce processus consistera essentiellement 1) à examiner régulièrement les mesures nationales et internationales que les autorités de réglementation et de surveillance (par exemple, le BSIF et les organismes de réglementation provinciaux, la Federal Deposit Insurance Corporation aux États-Unis et la Banque des règlements internationaux) auront prises en matière de contrôle, de réglementation, de gestion stratégique et de gestion du risque, 2) à tenir des réunions périodiques avec les autorités de tutelle, les institutions membres et leurs associations professionnelles, et 3) à faire valider périodiquement les Normes et le programme de déclaration connexe par des experts-conseils de l'extérieur.

ADOPTION DE PRATIQUES COMMERCIALES ET FINANCIÈRES SAINES

Parallèlement à l'entrée en vigueur des Normes chez ses institutions membres, la SADC procède à l'évaluation de ses propres pratiques, renforce son cadre de gestion stratégique et fait valider ses processus d'identification et de gestion des risques liés à son rôle d'assureur-dépôts.

MISE EN PLACE D'UNE ORGANISATION
 AXÉE SUR LE SAVOIR

En 2001-2002, la SADC a entrepris divers projets importants en matière de gestion du savoir. Elle a ébauché une stratégie de gestion du savoir qui guidera l'orientation de sa structure organisationnelle et ses investissements en personnel et en ressources technologiques nécessaires à la poursuite des projets de la Société. De plus, la SADC a commencé à inventoriser ses activités clés, comme par exemple la planification d'urgence. Son travail d'intégration de ces activités à son cadre de gestion du savoir a considérablement progressé.

Promouvoir des pratiques commerciales et financières saines

PROMOUVOIR LE RESPECT DES NORMES DES PRATIQUES COMMERCIALES ET FINANCIÈRES SAINES DE LA SADC

Aux termes de son mandat légal, la SADC est tenue d'établir des normes qui favorisent l'instauration de pratiques commerciales et financières au sein de ses institutions membres. À l'issue d'une série de vastes consultations qu'elle a menées auprès des institutions membres, de leurs associations professionnelles, des organismes de réglementation et des autres parties intéressées, la SADC a terminé la modernisation de ses *Normes des pratiques commerciales et financières saines* tout en simplifiant le processus de production des rapports exigés des institutions membres. Le nouveau Règlement administratif est entré en vigueur le 24 octobre 2001, et les institutions membres devront, entre le 15 juillet 2002 et le 14 juillet 2003, soumettre à la SADC un rapport de conformité aux nouvelles Normes.

RÉVISION DU CADRE RÉGLEMENTAIRE

DE LA POLICE D'ASSURANCE-DÉPÔTS
 Pris en 1993, puis modifié en 1999, le Règlement administratif relatif à la police d'assurance-dépôts stipule les conditions que doivent remplir les institutions membres de la SADC. Le 7 mars 2002, le conseil d'administration a apporté de nouvelles modifications à ce règlement administratif. Mis en œuvre après une étude approfondie et des consultations auprès des institutions membres et de leurs associations, les modifications apportées au règlement administratif avaient pour but d'harmoniser la police d'assurance-dépôts avec des modifications apportées récemment à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et incluses aussi dans la Loi sur l'Agence de la consommation en matière financière du Canada, ainsi qu'à la Loi sur les banques et à la Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt et à leurs règlements. Parmi les principales modifications apportées au règlement administratif, certaines concernaient :

a) l'interdiction permanente de la part des institutions membres de divulguer toute information réglementaire concernant leur catégorie de tarification ;

b) l'obligation pour les institutions membres de respecter tout engagement pris à l'égard de la SADC et toute entente conclue avec elle ;

c) la clarification de l'obligation pour une institution membre de ne signaler à la SADC que les changements effectifs ou envisagés, susceptibles d'influer sur le fonctionnement ou la situation financière de l'institution membre, qu'il s'agisse du contrôle d'une filiale, ou encore d'une fusion, par constitution d'une nouvelle entité ou par absorption, d'un accord ou de l'acquisition d'une filiale ;

d) l'obligation pour les institutions membres de dresser et de conserver des registres qui décrivent exactement et entièrement leur actif et leur passif hors bilan.

D'INSTITUTIONS MEMBRES FAILLIES

Gestion des réclamations et des litiges

Tout au long de l'exercice 2001-2002, l'une des priorités de la SADC a consisté à tenter d'améliorer l'évaluation et la gestion du rendement des litiges. Au fil des ans, la SADC a recouvré quelque 200 millions de dollars grâce à des poursuites intentées contre des administrateurs, des dirigeants et des vérificateurs.

normal des prêts s'est poursuivi, que la TD a renouvelé d'autres prêts à ses propres risques, que d'autres institutions financières ont acquis certains prêts et que certains éléments d'actif ont été liquidés. La SADC continue de suivre de près ces EGD afin de réduire ses risques, surtout que ces ententes prendront fin le 31 décembre 2002.

Le mandat de la SADC a été élargi en 1987 : depuis, elle ne se limite pas à indemniser les déposants d'une institution membre qui fait faillite, mais possède les pouvoirs nécessaires pour réduire ou éviter les risques de perte pour elle-même. La SADC s'est donc dotée d'une politique lui permettant d'intervenir rapidement auprès des institutions membres en difficulté, et *financières saines* visant à rehausser les pratiques de régie interne des institutions membres ainsi que leurs mécanismes de gestion des risques, et a mis en place un barème de primes différentielles incitant les institutions membres à réduire leur profil de risque notamment. Résultat : les pertes de la SADC attribuables aux faillites survenues depuis 1987, exprimées en pourcentage des dépôts assurés, ont été la moitié moins élevées qu'avant 1987.

Recouvrements de réclamations en 2001-2002

Au cours de l'exercice, la Société a recouvré 40 millions de dollars de réclamations et de prêts auprès d'institutions ayant fait faillite, portant le total des recouvrements des cinq dernières années à 754 millions de dollars. Sur ces 40 millions de dollars, 22 millions proviennent d'Adelaide Capital Corporation, une institution de sauvetage détenant des actifs non liquides substantiels. Une autre tranche de 11 millions de dollars a été recouvrée auprès de la Norbanque, en vertu d'une entente visant les actifs résiduels, tandis que 7 millions ont été récupérés de la Société de placements hypothécaires Security Home. En outre, la Société a perçu 26 millions de dollars en recouvrement de sommes radiées. Les neuf dossiers de liquidation non réglés, essentiellement en raison de litiges non résolus, représentent en grande partie des actifs liquides.

Dossiers clos en 2001-2002

Au cours de l'exercice, la SADC, un liquidateur judiciaire ainsi qu'un gestionnaire d'actifs nommé privé-ment ont mis fin aux dossiers de liquidation de la Norbanque et de la Compagnie d'épargne et d'hypothèques Settlers. Le dossier de la Banque Commerciale du Canada a également été clos.

Éléments d'actif faisant l'objet d'une entente de garantie de découvert

Le 31 décembre 1992, la SADC a conclu deux ententes de garantie de découvert (EGD) d'une durée de dix ans avec la Banque Toronto-Dominion (TD), pour faciliter l'acquisition d'un portefeuille évalué à quelque 9,8 milliards de dollars de la Compagnie Trust Central Guaranty. À l'époque, les prêts couverts s'élevaient à 7,1 milliards de dollars. Toutefois, les ententes fixaient le plafond des réclamations à 2,49 milliards de dollars.

Au cours de l'exercice, la SADC a versé 10 millions de dollars en remboursement de pertes de revenu et de capital, ce qui porte à 162 millions le total des versements prévus jusqu'à la fin de 2002 ne représente que 60 pour 100 (181 millions de dollars sur un montant possible de 300 millions) du montant estimé au moment de l'entrée en vigueur des EGD. Le montant original de 7,1 milliards de dollars d'éléments d'actif couverts par les EGD n'est plus aujourd'hui que de 201 millions, étant donné que le remboursement

sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts

oblige les institutions membres à tenir un répertoire de leurs produits de dépôt assurables par la SADC. Au cours du dernier exercice, la SADC a redoublé d'efforts pour faciliter l'accès à ces répertoires des dépôts assurables. Elle a entrepris un examen du règlement administratif et jugé nécessaire d'y apporter des modifications de manière à mieux renseigner les consommateurs sur les produits d'assurance-dépôts et sur les critères d'assurabilité. Au cours du prochain exercice, la Société consultera ses institutions membres sur la meilleure façon de fournir aux déposants de l'information exacte et en temps opportun et d'éviter d'accroître indûment le fardeau administratif de ces dernières.

Les activités de sensibilisation du public portent leurs fruits, comme en témoigne le plus récent sondage annuel commandé par la SADC. Comme on peut le voir dans le graphique ci-dessous, l'assurance-dépôts est passé de 40 à 32 pour 100. La SADC se servira des conclusions du dernier sondage pour définir l'orientation future de son programme de sensibilisation et pour envisager des modifications au règlement administratif.

Résultats du sondage sur les activités de sensibilisation du public



Une augmentation de 50 pour 100 des visites du site Web de la SADC pendant l'année indique une sensibilisation croissante du public à l'importance de l'assurance-dépôts.



s'abonner à des bulletins sur les activités de la Société. Le nombre de visiteurs s'est accru de 50 pour 100 en un an. Le graphique ci-dessous montre le nombre de visiteurs du site Web de la SADC au cours des cinq derniers exercices.

La Société a aussi maintenu son service d'information téléphonique sans frais, qui a répondu à près de 16 000 appels au cours du dernier exercice, soit une augmentation de près de 22 pour 100 par rapport à l'an 2000. Le graphique ci-dessous montre le nombre de demandes de renseignements par téléphone, reçues au cours des cinq derniers exercices.

La SADC a mis sur pied un service similaire pour le compte de la nouvelle Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC), organisme visant à protéger et à informer les consommateurs de services financiers. La Société a conclu avec l'ACFC un accord de partage des coûts relatifs au personnel, au matériel et à d'autres dépenses.

La SADC continue de collaborer avec ses institutions membres dans le but de mieux informer les consommateurs. Adopté en 1996, le *Règlement administratif*

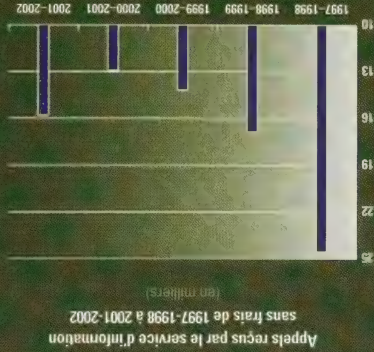
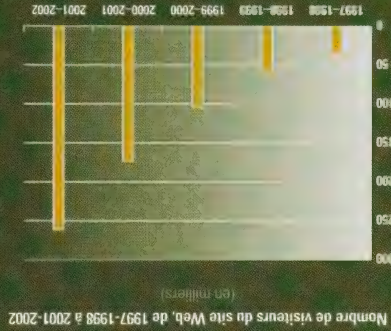
Diverses améliorations ont été apportées aux capacités d'analyse et de communication de la Société au cours de l'exercice. Par exemple, un nouveau système d'enregistrement des données facilite les activités d'évaluation des risques grâce à des outils d'analyse très avancés. Ultérieurement, les employés de la SADC y trouveront toute une gamme de renseignements sur les institutions membres. Par ailleurs, la Société a amélioré ses systèmes pour permettre à ses institutions membres de lui transmettre par voie électronique et de manière sécurisée les renseignements servant à déterminer leur catégorie de tarification.

ACCROISSEMENT DE LA

SENSIBILISATION DU PUBLIC

La SADC a poursuivi ses efforts en vue d'accroître la sensibilisation du public à l'assurance-dépôts. Dans le cadre d'une campagne nationale sur cinq ans, qui a vu le jour en 2000, la SADC a publié des publicités imprimées dans divers magazines financiers et d'intérêt général, et a diffusé des messages télévisés sur les grandes chaînes et les chaînes locales partout au pays. Conformément à l'entente de partenariat conclue avec la Régie de l'assurance-dépôts du Québec, les messages télédiffusés dans cette province étaient subventionnés par les deux organismes.

Au cours de l'exercice, la SADC a réorganisé son site Web, qui permet désormais aux visiteurs de



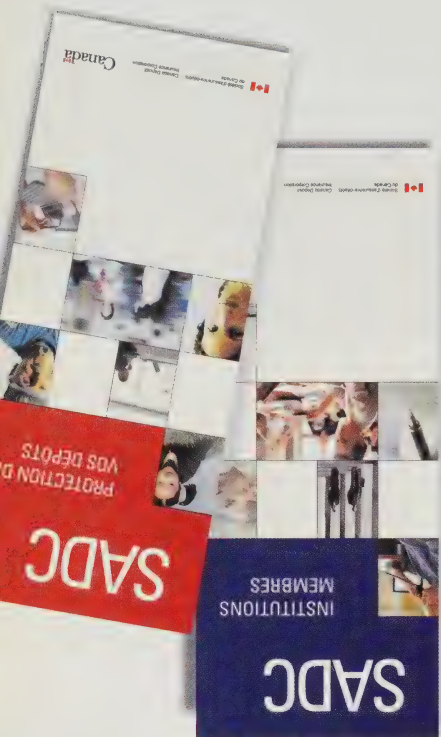
La technologie de l'information joue un rôle toujours plus grand dans la transmission, la réception et l'évaluation de données internes et externes

Si la méthode de provisionnement de la SADC a fourni des estimations raisonnables à l'égard de ces pertes depuis sa conception pendant l'exercice 1996-1997, une refonte s'imposait. L'an dernier, la Société a entrepris une révision globale de cette méthode de provisionnement. Cette révision a permis de définir plus précisément les variables qui sous-tendent cette méthode de manière à englober les meilleures données à la disposition de la Société. Les changements apportés au mode de provisionnement sont décrits plus longuement à la section Analyse par la direction.

OPTIMISATION DE LA TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION

La technologie de l'information joue un rôle toujours plus grand dans la transmission, la réception et l'évaluation de données internes et externes. L'un des principaux objectifs de la stratégie en matière de technologie de l'information dont s'est dotée la Société consiste donc à faciliter l'accès à l'information – principalement avec Internet.

Au cours de l'exercice 2001-2002, la Société a continué de mettre à niveau son réseau, dans le but de tirer profit de nouvelles technologies et de nouvelles applications de gestion. Conformément à cette stratégie, la SADC a également réduit le cycle de vie de sa plateforme technologique. En outre, la Société modernise ses méthodes d'élaboration de systèmes en y incorporant des pratiques exemplaires. Toujours pendant l'exercice 2001-2002, la SADC a procédé à l'examen de ses systèmes de sécurité, ce qui lui a permis de confirmer que la prudence lui dictait de continuer d'évaluer et d'adopter de nouveaux dispositifs de sécurité à mesure qu'ils deviennent disponibles.



Les documents imprimés ne sont que l'un des éléments du vaste programme de sensibilisation du public mis en place par la SADC.

Les appels acheminés au service d'information sans frais de la SADC ont augmenté de plus de 20 pour 100 depuis 2000. L'an dernier, les agents d'information ont répondu à plus de 16 000 appels.

Fournir de l'assurance-dépôts

ÉVALUATION DES RISQUES DES INSTITUTIONS MEMBRES

La réduction au minimum des risques de perte financière de la SADC est un élément essentiel de ses activités et fait partie de son mandat légal. Dans cette optique, la Société a accordé une importance considérable durant l'exercice 2001-2002 à la mise en place d'un nouveau cadre d'évaluation des risques. Ses efforts ont porté sur le renforcement de sa capacité d'évaluation des risques et sur l'analyse de chaque institution membre.

La fonction d'évaluation des risques de la Société bénéficie désormais de mises à jour fréquentes concernant le contexte dans lequel évoluent ses institutions membres, y compris de rapports sur les questions d'actualité qui touchent le secteur bancaire, sur les perspectives économiques nationales et provinciales et sur les secteurs d'activité nord-américains. Les nouveaux mécanismes de partage de l'information entre la SADC et le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) ont également contribué sensiblement à l'expansion de la fonction d'évaluation des risques. Les gestionnaires des risques de la SADC et les examinateurs du BSIF se réunissent désormais plus fréquemment pour échanger et étudier des données sur toutes les institutions membres. Cet échange constant d'informations touchant les institutions membres améliore l'utilisation que l'on fait des données provenant du BSIF et permet aux deux organismes d'appréhender tous les aspects des risques auxquels elles s'exposent. Les ententes d'échange de renseignements conclues avec les organismes de réglementation provinciaux et la



Régie de l'assurance-dépôts du Québec demeurent en place.

Si la SADC s'est attachée en premier lieu à faire le point sur les risques de chacune de ses institutions membres, elle a également continué à dresser le profil de l'ensemble d'entre elles. En mars 2002, le conseil d'administration a assisté à un exposé détaillé faisant le point sur les institutions membres. Cette mise à jour annuelle fait ressortir les tendances et les risques propres à l'ensemble des institutions, de même que les risques afférents aux différentes catégories d'institutions. La SADC poursuivra l'analyse approfondie des enjeux liés à ses institutions membres au cours de l'exercice 2002-2003.

AMÉLIORATION DU MODE DE PROVISIONNEMENT

En tant que société d'État, la SADC est tenue de se conformer à la *Loi sur la gestion des finances publiques*, qui exige entre autres qu'elle dresse ses états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Selon ces principes comptables, la Société doit prévoir une provision pour pertes liées à l'assurance des dépôts détenus par ses institutions membres, si elle peut en estimer le montant de façon raisonnable.

Activités et réalisations

Au cours de l'exercice 2001-2002, la SADC a continué de faire progresser *diverss domaines importants. Elle a entre autres actualisé ses Normes de pratiques commerciales et financières saines (les Normes) et en a fait la promotion auprès de ses institutions membres, elle a évalué les risques auxquels sont exposées ses institutions membres et ses assureurs qu'elle était prête à intervenir en cas de faillite de l'une d'entre elles, elle a échangé information et expérience avec des organismes canadiens et étrangers et a fait mieux connaître l'assurance depuis auprès du public. L'apport de la section donne un aperçu des principales activités que la Société a menées au cours de l'exercice. Elles sont regroupées sous les éléments du mandat* lequel sur lequel elle articule ses travaux.

LA SADC A POUR MANDAT ...

» DE FOURNIR DE L'ASSURANCE-DÉPÔTS

» DE PARTICIPER À L'INSTAURATION DE PRATIQUES

COMMERCIALES ET FINANCIÈRES SAINES

» D'ENCOURAGER LA STABILITÉ DU SYSTÈME FINANCIER

... À L'AVANTAGE DES DÉPOSANTS, ET DE MANIÈRE À MINIMISER

SES RISQUES DE PERTE FINANCIÈRE.



APERÇU DES ÉCARTS ENREGISTRÉS PAR RAPPORT AUX CIBLES

Objectif général : Assurer la stabilité financière et l'exploitation efficace de la SADC

Stratégie	<p>☀️ Revoir la conception des systèmes existants ou les améliorer (modèle d'évaluation, système de remboursement des dépôts assurés, système intégré d'information financière)</p> <p>Comme il a fallu concentrer les efforts sur des stratégies prioritaires, la réalisation de cette stratégie a été retardée au cours de l'exercice. Par exemple, les coûts liés au formulaire électronique relatif aux primes différencielles des institutions membres dépassent les prévisions pour la période. Il a donc fallu répartir autrement des fonds réservés à d'autres stratégies, ce qui repousse à 2002-2003 la réalisation de ces dernières.</p>
Cible	<p>☀️ Méthode adéquate de calcul de la provision (ou surplus-caisse), ou les deux, en place d'ici le 31 mars 2002</p> <p>Les variables qui sous-tendent la méthode de provisionnement des pertes de la SADC ont été mises en relief en 2001-2002. Les travaux concernant la méthode de calcul de la caisse d'assurance-dépôts ont été repoussés à 2002-2003. Il a été décidé de séparer les deux projets en examinant d'abord la méthode et en envisageant ensuite les avantages d'une caisse d'assurance-dépôts.</p>

Objectif général : Évaluer et améliorer continuellement les relations avec les parties intéressées

Stratégie	<p>☀️ Continuer d'appliquer, en collaboration avec le Bureau du surintendant des institutions financières, l'entente d'alliance stratégique SADC-BSIF</p> <p>Du fait des récentes modifications apportées à la législation, l'entente actuelle nécessite plusieurs changements. En 2001-2002, des travaux considérables ont été entrepris pour revoir l'entente. Une version finale est en voie d'être achevée. La nouvelle entente sera complétée en 2002-2003.</p>
-----------	---

Objectif général : Maintenir un effectif et des connaissances solides

Stratégie	<p>● Mettre en place un système de gestion du fonds de renseignements</p> <p>En raison d'une réaffectation des ressources, la mise en oeuvre de ce système a été reportée au prochain exercice.</p>
Stratégie	<p>☀️ Mettre en oeuvre la prochaine génération du système de remboursement des dépôts exploitable sur ordinateur personnel</p> <p>Bien qu'il soit fonctionnel, le système en place doit être mis à jour. Plusieurs étapes de ce projet se déroulent comme prévu. D'autres aspects, comme celui de l'analyse et de l'application véritable des recommandations qui en découlent, ont été repoussés. Ils font partie des grandes stratégies prioritaires de 2002-2003.</p>

Objectif général : Maintenir un effectif et des connaissances solides

Principales stratégies de soutien

- ▶ Offrir des programmes de formation individuels, collectifs et axés sur les deux langues officielles
- ▶ Poursuivre le travail auprès d'autres assureurs-dépôts à l'étranger, afin de partager le savoir
- Mettre en place un système de gestion du fonds de renseignements
- ▶ Mettre sur pied des activités de communication favorisant le travail d'équipe et la communication ouverte
- ▶ Mettre en œuvre la prochaine génération du système de remboursement des dépôts exploitable sur ordinateur personnel
- ▶ Posséder les outils informatiques nécessaires au remboursement des dépôts (ROADMAP – logiciel facilitant le processus de remboursement)
- ▶ Donner des cours et des exposés sur les réclamations et les recouvrements, à l'étranger
- ▶ Mettre en place un système de gestion électronique des documents
- ▶ Programme de gestion du savoir à l'échelle de la Société
- ▶ Plans d'urgence

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Capacité de la SADC de garder un personnel possédant les compétences, les qualités et l'expérience requises pour s'acquitter de ses responsabilités grâce à un recrutement efficace, une bonne rémunération, une planification appropriée de la relève, une formation efficace et un milieu de travail stimulant	» Pourcentage des ressources allouées aux activités de formation et de perfectionnement chaque année : 300 000 \$ ou 1,4 pour 100 de l'ensemble des dépenses	» Les ressources réelles allouées aux activités de formation se sont élevées à 270 000 \$, soit 1,2 pour 100 du total des frais d'exploitation. Les programmes de formation prévus pour l'exercice ont, dans certains cas, été annulés en raison du volume de travail à l'interne. La formation des nouveaux employés et des employés en poste a eu priorité sur le perfectionnement. ▼
Gestion et transfert du savoir, apprentissage et croissance : il convient d'allouer aux employés le temps, les ressources financières et l'encouragement dont ils ont besoin pour acquérir les compétences nécessaires à l'amélioration de leur rendement, sur les lieux de travail et en formation	» Connaissances explicites et informations de la SADC tenues à jour et accessibles au moyen d'un système de gestion électronique des documents	Le premier volet du système de gestion électronique des documents a été mis en place et est complètement opérationnel. ▼

FICHE DE RENDEMENT 2001-2002

Objectif général : Évaluer et améliorer continuellement les relations avec les parties intéressées

Principales stratégies de soutien

- Continuer d'appliquer, en collaboration avec le BSIF, l'entente d'alliance stratégique SADC-BSIF ▲
- Établir et cultiver des liens de coopération étroits avec les institutions membres, le BSIF, la Banque du Canada, le ministère des Finances, les organismes de réglementation provinciaux, les associations du secteur et les organismes internationaux ▲
- Continuer d'étendre les liens de la SADC avec l'étranger afin de favoriser les échanges internationaux sur les questions liées à l'assurance-dépôts ▲
- Accroître la crédibilité de la SADC par le biais d'allocutions et en participant à des activités externes ▲
- Continuer de collaborer avec le Forum pour la stabilité financière et d'apporter un soutien aux gouvernements et assureurs-dépôts d'autres pays ainsi qu'à des organismes internationaux, entre autres en participant régulièrement à des conférences et à des séminaires ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Degré de sensibilisation des déposants	» Sensibilisation accrue d'une année à l'autre pour arriver à un degré de sensibilisation d'au moins 70 pour 100 après cinq ans	» Étude des résultats du sondage sur la sensibilisation des déposants menée en mars 2002 constante et en voie d'atteindre l'objectif fixé dans les délais prévus. ▲
Degré de conformité de la SADC aux règles de gestion des autorités (y compris une réponse adéquate à toutes les recommandations issues des vérifications et des examens spéciaux de la Société)	» Conformité totale de la SADC	» Entière conformité aux exigences légales des autorités en matière de rapport et de déclaration. Réponse adéquate à toutes les recommandations issues des vérifications et des examens spéciaux au moyen d'un tableau de suivi consolidé pour l'ensemble de la Société ; le Comité de vérification assure le suivi. ▲



Objectif général : Gérer proactivement les risques liés à l'assurance-dépôts

Principales stratégies de soutien

- Parachever l'actualisation des *Normes des pratiques commerciales et financières saines* pour qu'elles reflètent davantage les concepts actuels de gestion des risques ▲
- Mettre en place et administrer un programme relatif au respect des *Normes* ▲
- Se doter de la capacité d'évaluer régulièrement et en temps opportun le risque que représentent les institutions membres pour la SADC ▲
- Gérer le risque que représentent les institutions membres en difficulté ▲
- Apporter des modifications à la Police d'assurance-dépôts ▲
- Tenir à jour les règlements administratifs relatifs à la demande d'assurance-dépôts et à l'exemption d'assurance-dépôts et administrer les processus connexes ▲
- Concevoir, mettre en œuvre et tenir à jour ce qui se fait de mieux en outil convivial d'évaluation et de gestion des risques ▲
- Tenir à jour le *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts* de la SADC et administrer le processus connexe d'approbation du Répertoire des dépôts assurés ▲
- Faire preuve d'innovation en matière d'étude, de recherche et d'établissement de politiques ▲
- Faire connaître et comprendre l'assurance-dépôts et le rôle de la SADC auprès du public ▲
- Elaborer un plan de communication relatif au remboursement des dépôts ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
Pertinence et tenue à jour des <i>Normes des pratiques commerciales et financières saines</i>	<p>» Parachever l'actualisation des <i>Normes</i> et des processus administratifs connexes et mettre en place un mécanisme efficace assurant la tenue à jour et la pertinence des <i>Normes</i></p>	<p>» Les <i>Normes</i> révisées sont entrées en vigueur en octobre 2001 et les processus administratifs connexes sont en cours d'achèvement. La tenue à jour des <i>Normes</i> fait l'objet de travaux permanents. ▲</p>
Communication aux institutions membres et au public de renseignements uniformes sur le Répertoire des dépôts assurés, les changements survenus récemment au sein de la SADC, les modifications apportées à la législation, etc.	<p>» Renseignements produits et diffusés à toutes les institutions membres et au public</p>	<p>» Les renseignements concernant des changements survenus au sein de la SADC ou dans la législation ou concernant d'autres questions d'intérêt sont communiqués de façon adéquate aux institutions membres et au public par la voie de documents de travail et de communiqués, et sur le site Web de la SADC. ▲</p>
Capacité et aptitude à évaluer les risques liés aux institutions membres	<p>» Conception et mise en œuvre d'un système d'évaluation des risques et de processus connexes</p>	<p>» Au cours de l'exercice, la SADC a mis en place un système et des méthodes d'évaluation des risques. Toutes les institutions membres ont été évaluées au moyen de ces méthodes et continuent de l'être. ▲</p>
Degré de préparation de la SADC à faire face à la faillite de toute institution membre, quelle que soit sa taille	<p>» Mise en place de plans d'action permettant de faire face à la faillite d'institutions membres de tous types et de toutes tailles</p>	<p>» La planification d'urgence a donné lieu à la production d'une documentation sur : l'identification des causes possibles de faillite, les pouvoirs de la SADC et d'autres organismes, les ressources et les techniques de la SADC en matière de règlement des faillites, et l'examen de solutions utilisées dans d'autres pays. ▲</p>

FICHE DE RENDEMENT 2001-2002

Objectif général : Assurer la stabilité financière et l'exploitation efficace de la Société

Principales stratégies de soutien

- Mesurer et gérer efficacement le rendement à tous les paliers ▲
- Concevoir des outils de prévisions économiques et financières afin d'améliorer proactivement l'administration de la Société ▲
- Révoir le provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts et examiner le bien-fondé d'une caisse d'assurance-dépôts ▲
- Assurer l'efficacité de la gestion de trésorerie ▲
- Gérer les outils de gestion de façon efficace et économique ▲
- Poursuivre la phase 2 du SADIM (entrepôt de données) ▲
- Révoir la conception des systèmes existants ou les améliorer (modèle d'évaluation, système de remboursement des dépôts assurés, système intégré d'information financière) ▲
- Mettre en œuvre de nouvelles technologies (extranet, vidéoconférences et communication sans fil) ▲
- Accroître le rendement de la Société au chapitre de l'usage des langues officielles ▲
- Réaliser les grands objectifs de communication de la Société de manière efficace et professionnelle, et en temps opportun ▲
- Accroître les capacités de transmission électronique de l'information ▲

Mesures	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
---------	--------	----------------------------------

Rendement par rapport au budget

- » Respect des budgets d'exploitation et des investissements, à ± 5 pour 100
- » Les frais d'exploitation réels dépassaient de 919 000 \$ (soit de 4,2 pour 100) le budget. ▲

Etablissement d'une provision ou d'un surplus-caisse, ou les deux, calculés selon une méthode adéquate

- » Méthode adéquate de calcul de la provision (ou surplus-caisse, ou les deux) en place d'ici le 31 mars 2002
- » Pendant l'exercice, la SADC a terminé l'examen de sa méthode de provisionnement des pertes. Le concept d'une caisse d'assurance-dépôts sera développé à compter de 2002-2003. ▲

Toute recommandation issue d'une vérification ou d'un examen spécial, ou les deux, est relevée et fait l'objet d'une réponse en temps opportun

- » Réponse adéquate, efficace et en temps opportun à toutes les recommandations issues d'une vérification ou d'un examen spécial
- » Des tableaux de suivi des recommandations relatifs à chaque rapport de vérification produit ont été soumis au Comité de vérification. La SADC a répondu en temps opportun aux recommandations et le comité s'est vu informé régulièrement de l'état du dossier de chacune. ▲

Légende de la Fiche de rendement de la SADC :

- ▲ Atteinte des résultats prévus dans le respect des échéances et du budget
- Retard ou budget dépassé
- Interruption, retard considérable ou dépassement très important du budget

Points saillants en 2001-2002



La SADC a été déclarée organisme d'intérêt public en vertu de la Loi sur l'accès à l'information en 2001. Depuis 2001, la SADC a été déclarée organisme d'intérêt public en vertu de la Loi sur l'accès à l'information en 2001. Depuis 2001, la SADC a été déclarée organisme d'intérêt public en vertu de la Loi sur l'accès à l'information en 2001.

» **ASSURER LA STABILITÉ FINANCIÈRE ET L'EXPLOITATION EFFICACE**
DE LA SOCIÉTÉ

» **GÉRER PROACTIVEMENT LES RISQUES LIÉS À L'ASSURANCE-DÉPÔTS**
» **ÉVALUER ET AMÉLIORER CONTINUUELLEMENT LES RELATIONS AVEC LES**
PARTIES INTÉRESSÉES

» **MAINTENIR UN EFFET ET DES CONNAISSANCES SOLIDES**

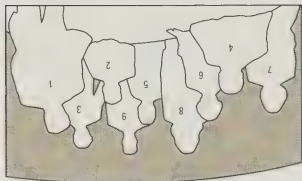
La Fiche de rendement de la SADC est l'un des outils qui permet de lier le rendement de la Société au processus de gestion stratégique de cette dernière. Elle sert à suivre et à évaluer la réalisation des stratégies prévues, et à en rendre compte. Ces résultats sont mesurés d'après un ensemble de cibles de rendement prédéterminées.

La Fiche de rendement qui suit dresse la liste détaillée des principales stratégies de soutien adoptées dans l'année pour appuyer les quatre objectifs généraux de la Société. Dans l'ensemble, la SADC a obtenu d'excellents résultats. Sur les 37 stratégies clés décrites dans le Plan d'entreprise 2001-2002 de la SADC (le « plan », 89 pour 100 d'entre elles (soit 33) ont progressé comme prévu, dans les limites des budgets, et ont été menées à terme. De la même manière, le plan énonce 11 mesures de rendement et cibles sur lesquelles 91 pour 100 d'entre elles (soit 10) ont été atteintes ou même dépassées. La

Fiche de rendement est suivie d'un aperçu des écarts enregistrés par rapport aux cibles.

Les membres de la haute direction

Les membres de la haute direction participent activement à toutes les fonctions internes de la Société ainsi qu'aux initiatives prises conjointement avec leurs homologues fédéraux, provinciaux et des organismes internationaux. L'équipe est composée de :



- 1) J.P. Sabourin
- 2) Guy Saint-Pierre
- 3) Wayne Acton
- 4) Bert Scheepers
- 5) M. Claudia Morrow
- 6) Gillian Strong
- 7) Margaret Saxon-Kopke
- 8) Patricia Griffin-Dobson
- 9) Keith Adam

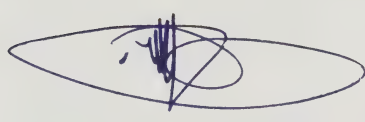


LA SADC CONTINUERA D'EXAMINER LES MEILLEURS MOYENS POSSIBLES POUR TRANSMETTRE AUX DEPOSANTS LES CONNAISSANCES QUI LEUR SONT ESSENTIELLES POUR PRENDRE DES DECISIONS ECLAIREES.

Les événements tragiques du 11 septembre dernier nous ont amenés à redoubler de prudence en matière de sécurité et à passer soigneusement en revue notre plan de reprise des activités. Nous avons confirmé que toutes les mesures utiles avaient été prises à ces chapitres. La mise à l'essai de notre plan de reprise des activités nous a permis de vérifier qu'il serait parfaitement exécutable en cas de besoin.

La SADC a maintenu sa présence sur la scène internationale tout au long de l'exercice. En qualité de président du Groupe de travail sur l'assurance-dépôts, créé par le Forum pour la stabilité financière, j'ai déposé le rapport final de ce groupe en septembre 2001. Par ailleurs, la SADC a accueilli des délégations étrangères et, à la demande de la Hong Kong Monetary Authority, a aidé cet organisme à se doter d'un système de remboursement des dépôts.

Tout récemment, j'ai été invité à présider l'Association internationale des assureurs-dépôts, un honneur que j'ai accepté volontiers. En menant des activités dans le monde entier, la Société offre à ses employés l'occasion unique d'échanger sur des pratiques exemplaires avec leurs homologues d'autres pays.



J.P. Sabourin

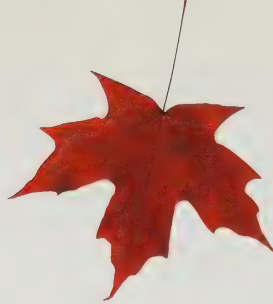
Nos employés sont les piliers de la SADC. Durant l'année, la Société a effectué auprès de son personnel un sondage dont les résultats sont venus confirmer le très bon moral des troupes et renforcer l'excellente réputation du milieu de travail de la SADC. Au moment d'entreprendre ma onzième année à la direction de la Société, je continue de penser à la chance que j'ai d'être entouré d'une équipe de professionnels aussi talentueux. Le succès de la SADC procède également du leadership et de l'appui des membres de son conseil d'administration ainsi que de son président, Ron Robertson, à qui je suis des plus reconnaissant. C'est avec enthousiasme qu'au cours des prochaines années je compte continuer avec eux à remplir notre mandat.



Message du président et chef de la direction

À la fin de l'exercice, l'ASDC a poursuivi notre programme d'information du public dont l'une des composantes clés – nos annonces télévisées – a permis d'accroître la sensibilisation du public à l'assurance-dépôts. Cette campagne visait, entre autres, à signaler aux déposants l'importance de savoir si les produits dans lesquels ils placent leur argent sont bel et bien assurés et à leur faire connaître les sources où ils peuvent obtenir cette information fondamentale. La SADC continuera d'examiner les meilleurs moyens possibles pour transmettre aux déposants les connaissances qui leur sont essentielles pour prendre des décisions éclairées. À cette fin et pour le compte de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC), la Société a incorporé à son service d'information sans frais un volet concernant les demandes de renseignements des consommateurs de produits financiers. Le regroupement de ces services communs aux deux organismes a permis de réduire les frais généraux dans ce secteur et de nouer un lien étroit entre la SADC et l'ACFC.

Durant l'exercice 2001-2002, la SADC a adopté des stratégies d'entreprise lui permettant de bien s'acquitter de son mandat et a mis l'accent sur diverses activités pour assurer la réussite de ces stratégies. Pour gérer les risques liés au rôle d'assureur-dépôts de la Société, nous avons continué à perfectionner les mesures d'évaluation du profil de risque global des institutions membres. Nous avons aussi terminé la mise à jour des *Normes des pratiques commerciales et financières saines* de la SADC. Cette entreprise de modernisation exécutée sur deux ans, constamment enrichie des observations et propositions des divers intervenants du secteur d'activité, a produit un outil de gestion fort utile auquel nous aurons recours également pour évaluer la solidité et la stabilité des institutions membres de la SADC.



... IL SEMBLE APPROPRIÉ D'ORIENTER LA RÉFLEXION SUR LE POINT CENTRAL DE NOS ACTIONS : LA PROTECTION DES DÉPOSANTS.

La composition du conseil d'administration de la SADC a subi des changements au cours de l'exercice écoulé. Nous avons fait nos adieux à deux membres qui ont joué un rôle marquant dans les travaux du conseil. Après plus de sept ans, Colin P. MacDonald a quitté ses fonctions d'administrateur et de président du Comité des ressources humaines et de la rémunération. John R. V. Palmer a quitté son poste de surintendant des institutions financières et s'est ainsi retiré du conseil d'administration de la SADC après y avoir siégé pendant sept ans. Leurs précieuses observations et leurs judicieux conseils nous man- queront. Par suite de la promulgation de la récente loi régissant le secteur des services financiers, le commissaire de l'Agence de la consommation en ma- tière financière du Canada, Bill Knight, est devenu membre d'office du conseil d'administration de la SADC. Nous l'accueillons avec grand plaisir parmi nous.

Nous avons tout au long de l'exercice poursuivi un objectif particulier. Nous avons cherché à axer davan- tage l'orientation générale des travaux de la Société sur des questions stratégiques en vue de mieux servir les intérêts des déposants canadiens. Nous avons certes accompli un travail important et nous conti- nuons de renforcer cette base solide dans l'année qui vient. Grâce à l'assiduité et au dévouement des membres du conseil d'administration et des employés de la SADC, nous continuerons, j'en suis sûr, à bien répondre aux besoins des déposants tout en relevant les défis qui nous attendent.

R.N. Robertson, c.r.

financières saines de la SADC auxquelles toutes nos institutions membres doivent se conformer. Les Normes ainsi que le Règlement administratif sur les primes différentes constituent pour ces institutions des mesures efficaces d'incitation à la gestion prudente de leurs activités.

Au cours de la dernière année, la SADC a continué d'améliorer sa situation financière. De plus, ses insti- tutions membres ont enregistré de façon générale de très bons résultats financiers. Compte tenu de ces résultats, le conseil d'administration de la SADC a re- commandé au Ministre une réduction de 50 pour 100 du taux de prime imposé aux institutions membres pour le prochain exercice comptable des primes. Il s'en- suivra que nos institutions les mieux cotées verseront des primes de 2 points de base seulement, compara- tivement aux primes de 17 points de base prélevées par la SADC au cours des exercices comptables des primes 1994 à 1998, période où elle devait éliminer son déficit et rembourser ses emprunts au Trésor.

Sur le plan international, l'an dernier la SADC a aidé des pays qui ont sollicité son aide pour implanter leur régime d'assurance-dépôts ou renforcer leur programme en place. De telles occasions sont bénéfi- ques pour la SADC puisqu'elles permettent à ses employés d'accroître leur expérience et de perfec- tionner leurs compétences. Notre président et chef de la direction, Jean Pierre Sabourin, qui a assuré la présidence du Groupe de travail sur l'assurance-dépôts créé par le Forum pour la stabilité financière, a été invité à mettre en place une association internationale des assureurs-dépôts. L'invitation faite à M. Sabourin de mener à bien une telle entreprise est un témoi- gnage tout à son honneur et à celui de la SADC. Au nom de tous les membres du conseil, je le félicite pour ses nombreuses réalisations.



Message du président du conseil

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada le précise expressément : nous devons nous acquitter de notre mandat à l'avantage des déposants et de manière à minimiser les risques de perte financière pour la Société puisque, en cas d'insolvabilité d'un instituteur membre, tous les dépôts, assurés ou non, sont classés au même rang. Le travail que nous accomplissons pour réduire au minimum les pertes de la Société sert les intérêts de tous les déposants en diminuant les risques de faillite.

Le système financier canadien jouit d'une bonne santé et d'une grande stabilité, et aucune institution membre n'a fait faillite depuis plus de cinq ans. Néanmoins, même les entreprises présentant tous les signes d'une santé florissante ne sont pas à l'abri des mauvaises pratiques de gestion, des erreurs commises par des tiers et de l'évolution de la conjoncture. C'est pourquoi la SADC continue de maintenir, voire de renforcer sa capacité d'intervention dans toutes les situations. Elle poursuit également son programme de sensibilisation du public pour encourager les déposants à se renseigner d'avantage sur l'assurabilité des produits financiers qu'ils achètent.

L'expérience montre que le travail de prévention est primordial. En ce sens, notre collaboration avec le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) est une condition essentielle au succès de notre démarche. De plus, suite aux modifications apportées à sa loi constitutive en 2001, la SADC doit dorénavant se forger sa propre opinion quant aux risques que posent ses institutions membres. Ces changements ont favorisé le développement d'un partenariat plus efficace entre la SADC et le BSIF et les autorités de réglementation provinciales, car nous veillons ensemble à ce que les profils de risque des institutions membres soient établis sur la base de la meilleure information possible.

L'expérience acquise par la SADC dans le règlement des cas d'insolvabilité a démontré que la réussite et la santé financière de nos institutions membres exigent de saines pratiques de régie d'entreprise. À cette fin, notre mandat requiert aussi que nous favorisions l'instauration de pratiques commerciales et financières saines. Nous avons mis en vigueur en 2001 les nouvelles Normes des pratiques commerciales et



Société d'assurance-dépôts
du Canada
Canada Deposit
Insurance Corporation

5089

Ronald N. Robertson, c.r.

Président du
conseil d'administration
Chairman of
the Board

Le 28 juin 2002

L'honorable John Manley, c.p., député
Ministre des Finances
140, rue O'Connor
L'Esplanade Laurier
21^e étage, tour est
Ottawa (Ontario)
K1A 0G5

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre ainsi qu'au secrétaire d'Etat aux institutions
financières internationales le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du
Canada pour l'exercice clos le 31 mars 2002.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

50, rue O'Connor
Pièce 1707
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

50 O'Connor Street
Suite 1707
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

Canada

La protection des déposants

Société d'assurance-dépôts du Canada
Rapport annuel 2001-2002

